

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI ULUSLARARASI KARMA
EMEKLİLİK YATIRIM FONU****İÇTÜZÜK DEĞİŞİKLİĞİ**

"AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI ULUSLARARASI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU" içtüzüğü Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan04../03../2014 tarih ve 12233903-174..... sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir

ESKİ ŞEKİL:**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI ULUSLARARASI KARMA
EMEKLİLİK YATIRIM FONU İÇTÜZÜĞÜ****FONUN KURULUŞ AMACI**

MADDE 1- AK EMEKLİLİK A.Ş. tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15 inci maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla AK EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI ULUSLARARASI KARMA Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur. Ak Emeklilik A.Ş. ile Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin, AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. unvanı altında birleşmesi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 20.11.2008 tarih ve 15-1098 sayılı izin doğrultusunda, Fonun unvanı "AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI ULUSLARARASI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU" olarak değiştirilmiştir.

Bu içtüzükte AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. "ŞİRKET", AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. "PORTFÖY YÖNETİCİSİ", İMKB TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş. "SAKLAYICI KURULUŞ", AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI ULUSLARARASI KARMA 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.

FON'UN VE ŞİRKET'İN MERKEZ ADRESLERİ

MADDE 2- ŞİRKET'in ve FON'un merkez adresi, Saray Mah. Küçüksu Cad. Akçakoca Sok. No.8, 34768 Ümraniye/İstanbul'dur.

FON TUTARI VE SÜRESİ

MADDE 3- Fon'un tutarı 50.000.000.000.000.-TL' (ellitriilyon) dir. Fon 5.000.000.000 (beşmilyar) paya bölünmüştür. Pay sayısının artırılması ve artırılan tutarı temsil eden fon paylarının kayda alınmasına ilişkin karar yönetim kurulu tarafından alınır.

Fon süresiz olarak kurulmuştur.



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma
Emeklilik Yatırım Fonu

FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI

MADDE 4- Şirket, Yönetmeliğin 11. maddesi çerçevesinde fona 500.000.000.000.- TL

(beşyüzmilyar) avans tahsis eder ve bu avansa karşılık gelen fon paylarını aktifine alır.

, fona tahsis edilen avans ile fon portföyünü Yönetmelik ve bu içtüzük hükümlerindeki portföy strateji ve sınırlamalarına uygun olarak oluşturur.

Fon paylarının satışa sunulmasını takiben, katılımcılar tarafından yapılan pay alımları ile eşanlı olarak, Şirket aktifinden aynı sayıdaki pay fona iade edilir. Bu işlem Şirket aktifindeki payların tamamı fona iade edilinceye kadar sürdürülür. Şirket aktifinden Fon'a iade edilecek pay sayısı hesaplanırken katılımcılar tarafından fona iade edilen pay dikkate alınarak netleştirme yapılmaz. Fon paylarının satışa sunulmasından önce tahsis edilmiş olan avansa karşılık alınan paylar dışında fon payı, Şirket aktifine alınmaz.

Fon paylarının satışa sunulmasını takip eden 2. yıl sonunda Şirket aktifindeki payların tamamı fona iade edilmemiş ise, belirtilen sürenin sonunda bu payların tamamı fona iade edilerek, bu paylara karşılık gelen tutar fon tarafından Şirket'e ödenir.

Şirket bu süreyi beklemeksizin herhangi bir zamanda da aktifinde bulunan payları fona iade ederek tahsis edilen avans tutarını geri alabilir. Ancak avans geri alındıktan sonra fona yeniden avans verilemez.

Fonun kuruluşu amacıyla yapılan giderler kurucu tarafından karşılanır .

FON YÖNETİMİNE İLİŞKİN ESASLAR

MADDE 5- Fonun, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre katılımcı haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Şirket sorumludur. Fon portföyü, portföy yöneticisi tarafından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yapılacak bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde bu içtüzük ve Yönetmelik hükümleri dahilinde yönetilir.

Fonla ilgili işlemler Yönetmeliğin 12. md. çerçevesinde belirtilen asgari şartları haiz en az üç kişiden oluşan bir fon kurulu ve en az bir denetçi tarafından yürütülür. Fon kurulu üyelerini ve denetçiyi Şirket atar.

Fonla ilgili işlemlerin düzgün yürütülebilmesini teminen Şirket yeterli mekan, teknik donanım ve örgütlenmenin kurulmasını, Fon işlerini yürütecek personelin belirlenmesini, Fon Kurulunun oluşturulmasını, iç kontrol sisteminin kurulmasını, personelin buna uygun görev ve sorumluluklarının belirlenmesini, bu konularda gerekli bilgi ve belgelerin hazırlanmasını, Fona ve katılımcılara ilişkin muhasebe, kayıt ve belge sistemi ile düzenli iş akışı ve haberleşmeyi sağlayacak teknik altyapının kurulmuş olmasını sağlar.

Fon kurulu, ilgili mevzuatta öngörülen görevlerini yerine getirebilir. Bunlar dışında Fon kuruluna görev verilmesi ancak Şirket yönetim kurulu kararı ile mümkündür.

Şirket ile katılımcılar arasındaki ilişkilerde bu içtüzük hükümleri, Kanun ve ilgili mevzuat hükümleri, hüküm bulunmayan hallerde ise Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır.



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amacılı Uluslararası Karma
Emeklilik Yatırım Fonu

FON PORTFÖYÜNDEKİ VARLIKLARIN SAKLANMASI

MADDE 6- Fon portföyündeki varlıklar yapılacak bir sözleşme çerçevesinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş., DEUTSCHE BANK, MORGAN STANLEY, EUROCLEAR, AKBANK T.A.Ş. nezdinde saklanır.

Saklayıcı, fon portföyündeki varlıkların saklanmasına ilişkin olarak ilgili mevzuatta öngörülen görevleri yerine getirir.

FONUN YÖNETİM STRATEJİSİ

MADDE 7- Geniş kapsamda kabul edilen hedef döviz ağırlıklı yatırımı tercih eden, kur ve ülke riskini taşımak istemeyen yatırımcılar için bir alternatif oluşturabilmek ve söz konusu enstrümanların döviz cinsinden reel getirisini fon reel getirisine dönüştürebilmektir.

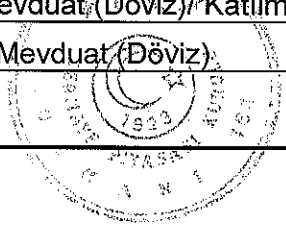
Fon, ağırlıklı olarak gelişmiş ekonomilere sahip ülke Hazine'lerinin ihraç ettiği borçlanma araçlarına ve bu ülkelerde kurulu şirketlerin hisse senetlerine yatırım yapar. Yatırımların dağılımında para birimlerinin döviz sepeti içerisindeki ağırlıkları paralelinde hareket edilecektir.

Mevzuat gereği, Fon; her birinin değeri fon portföyünün %20'sinden az olmayacak şekilde, fon portföyünün en az %80'ini yabancı hisse senetlerine ve yabancı borçlanma araçlarına yatıran, temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen bir fondur. Fon portföyüne borçluluk ifade eden para ve sermaye piyasası araçlarından derecelendirmeye tabii tutulmuş olanlar alınır.

FON'UN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ SEÇİMİ VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI:

MADDE 8- Fon yönetiminde ilgili Yönetmelik hükümleri saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Türk Hisse Senetleri	0	20
Yabancı Hisse Senetleri	20	80
Varantlar	0	15
Kamu Borçlanma Senetleri	0	20
Türk Özel Sektör Borçlanma Senetleri	0	20
Yabancı Borçlanma Senetleri	20	80
Ters Repo	0	80
Repo	0	10
Kamu Dış Borçlanma Senetleri (Eurobond)	0	20
Vadeli Mevduat(TL) / Katılma Hesapları (TL)	0	20
Vadesiz Mevduat(TL)	0	20
Vadeli Mevduat(Döviz)/ Katılma Hesapları (Döviz)	0	20
Vadesiz Mevduat(Döviz)	0	20



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelişim Amaçlı Uluslararası Karne
Emeklilik Yatırım Fonu

Borsa Para Piyasası İşlemleri	0	20
Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Para/Sermaye Piyasası Araçları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payı	0	20
Borsa Dışı Ters Repo ve Borsa Dışı özel sektör Borçlanma Araçları	0	10

Fon portföyünün minimum % 80'lik kısmı, her birinin değeri fon portföyünün % 20'sinden az olmayacak şekilde, yabancı hisse senetleri ve yabancı borçlanma araçlarından oluşacaktır.

Fon, Kurulun Seri:V, No:65 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğinin 11 inci maddesi çerçevesinde yapılacak bir sözleşme çerçevesinde herhangi bir anda fon portföyünün en fazla % 50'si tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir veya fon portföyünün en fazla %10'u tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alabilir ve ödünç alma oranı ile sınırlı olmak üzere açığa satış işlemi yapabilir.

Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, varantlar, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dâhil edilebilir. Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile varantlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon net varlık değerini aşamaz.

PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİ ESASLARI

MADDE 9- Fon portföyündeki varlıkların değerlemesi her gün itibariyle yapılır.

Portföydeki varlıkların değerlemesi Yönetmelikte yer alan esaslar çerçevesinde yapılır.

FON MALVARLIĞINA İLİŞKİN İLKE VE ESASLAR

MADDE 10- Fonun malvarlığı şirketin Kanun, emeklilik sözleşmesi, fon içtüzüğü ve ilgili diğer mevzuattan doğan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi dışında hiçbir amaçla kullanılamaz. Fon malvarlığı rehnedilemez, teminat gösterilemez, üçüncü şahıslar tarafından haczedilemez ve iflas masasına dahil edilemez.

FON MALVARLIĞININ KULLANILMASI

MADDE 11- 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,

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma
Emeklilik Yatırım Fonu

- h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar,
- i) Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri,
- j) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- k) Kurulca uygun görülen diğer giderler

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

PAY ALIMI VE PAYLARIN FONA İADESİ

MADDE 12 - 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. Pay alımı ve satımına ilişkin diğer teknik esaslar izahname ile yatırımcılara açıklanır.

FON HESAPLARI

MADDE 13- Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.

Hazırlanan bilanço ve kar ve zarar tablosunun Fon denetçisi tarafından incelenmesi sonucu düzenlenen raporla birlikte, Şirket'in yönetim kuruluna sunulur ve onayıyla kesinleşir.

FON GELİR GİDER FARKININ KATILMA BELGELERİ SAHİPLERİNE DAĞITILMASI ESASLARI

MADDE 14- Fon'da oluşan kar, fon paylarının bu içtüzüğün 9'uncu maddesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Pay sahipleri, paylarını herhangi bir işgünü Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttıkları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

Şirket'e, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için net varlık değeri üzerinden hesaplanan günlük 0,0000275 (yüzbindeikivirgülyetmişbeş) oranında fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret Şirket ve portföy yöneticisi arasında, portföy yönetim sözleşmesi esaslarına göre paylaşılır.

FON İLE İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ

MADDE 15 – Şirket fona ilişkin olarak; Kurulca onaylanmış fon içtüzüğünü, izahname ve tanıtım formunu, Yönetmeliğin 32'nci maddesinde esaslara uygun olarak hazırlanmış üç aylık ve yıllık raporları, merkezi, bölge müdürlükleri, şubeleri, temsilcilikleri ve internet sitesinde güncellenmiş olarak katılımcıların incelemesi amacıyla bulundurur ve katılımcıların talep etmesi halinde kendilerine verir.



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma
Emeklilik Yatırım Fonu

Şirket katılımcıların fon ile ilgili bilgi edinmesine yönelik olarak, fon içtüzüğü ve izahnamede yer alan bilgiler ile sınırlı olmak ve Kurul'un uygun görüşünü almak kaydıyla bilgilendirme dökümanları hazırlayabilir ve fon paylarının katılımcılara sunulması ile ilgili faaliyetler yürütülmesini sağlayabilir. Sunulacak bilgi ve dökümanlar, SPK'nın Bireysel Portföylerin Performans Sunumuna Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun olarak hazırlanır.

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.

FON'A KATILMA VE FON'DAN AYRILMA ŞARTLARI

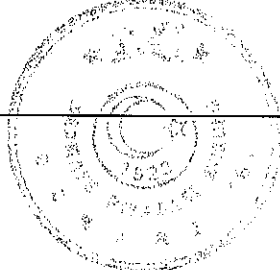
MADDE 16- Pay alımı ve payların fona iade edilmesine ilişkin işlemler izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde gerçekleştirilir. "Fon tutarını temsil eden paylar bireysel emeklilik hesaplarına aktarılır.

FON'UN BİRLEŞMESİ VE DEVRİ

MADDE 17- Fonlar, şirketin talebi üzerine veya resen Kurul tarafından, şirketin başka bir fonu ile birleştirilebilir. Fonların birleştirilmesinde Kurulun yatırım fonlarının birleştirilmesine ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Şirketin; bir yıl öncesinden fesih ihbarında bulunması, fon kurmaya ilişkin şartları kaybetmesi ve mali bünyesinin zayıflaması nedeniyle Kanunun 14 üncü maddesi kapsamına alınması durumunda Kurul, fon malvarlığını bir başka şirkete Hazine Müsteşarlığı'nın uygun görüşünü alarak devredebilir.

Bu içtüzük hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri arasında bir uygunsuzluk olduğu zaman Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri dikkate alınır. Sermaye Piyasası Kurulu içtüzük hükümlerinin değiştirilmesini her zaman talep edebilir ve içtüzük standartlarını değiştirebilir.



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma
Emeklilik Yatırım Fonu

YENİ ŞEKİL:

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BİRİNCİ ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
İÇTÜZÜĞÜ**

FONUN KURULUŞ AMACI

MADDE 1- AK EMEKLİLİK A.Ş. tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15 inci maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkılar, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla AK EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI ULUSLARARASI KARMA Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur. Ak Emeklilik A.Ş. ile Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin, AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. unvanı altında birleşmesi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 20.11.2008 tarih ve 15-1098 sayılı izin doğrultusunda, Fonun unvanı "AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI ULUSLARARASI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU" olarak değiştirilmiştir.

İlgili Fon Sermaye Piyasası Kurulu'nun ...04/03/2014... tarih ve ...174...sayılı izni ile, Fonun unvanı "AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BİRİNCİ ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU" na dönüştürülmüştür.

Bu içtüzükte AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. "ŞİRKET", AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. "PORTFÖY YÖNETİCİSİ", İSTANBUL TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş. "SAKLAYICI KURULUŞ", AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BİRİNCİ 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.

FON'UN VE ŞİRKET'İN MERKEZ ADRESLERİ

MADDE 2- Şirket'in merkez adresi: Saray Mahallesi Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi No:12 Ümraniye İstanbul'dur.

Fon'un merkez adresi: Akbank Bankacılık Merkezi Cumhuriyet Mah. Plevne Cad. No:1 Şekerpınar Çayirova 41420 Kocaeli'dir

FON TUTARI VE SÜRESİ

MADDE 3- Fon'un tutarı 50.000.000.-TL' (ellimilyon) dir. Fon 5.000.000.000 (beşmilyar) paya bölünmüştür. Pay sayısının artırılması ve artırılan tutarı temsil eden fon paylarının kayda alınması hususundaki karar yönetim kurulu tarafından alınır.

Fon süresiz olarak kurulmuştur.



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma
Emeklilik Yatırım Fonu

FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI

MADDE 4- Şirket, fon portföyünü Yönetmelik çerçevesinde bu içtüzük hükümlerinde yer alan portföy strateji ve sınırlamalarına uygun olarak oluşturur.

Şirket, Yönetmeliğin 11. maddesi çerçevesinde fona 500.000.- TL (beşyüzbin) avans tahsis eder ve bu avansa karşılık gelen fon paylarını aktifine alır.

Fona tahsis edilen avans ile fon portföyünü Yönetmelik ve bu içtüzük hükümlerindeki portföy strateji ve sınırlamalarına uygun olarak oluşturur.

Fon paylarının satışa sunulmasını takiben, katılımcılar tarafından yapılan pay alımları ile eşanlı olarak, Şirket aktifinden aynı sayıdaki pay fona iade edilir. Bu işlem Şirket aktifindeki payların tamamı fona iade edilinceye kadar sürdürülür. Şirket aktifinden Fon'a iade edilecek pay sayısı hesaplanırken katılımcılar tarafından fona iade edilen pay dikkate alınarak netleştirme yapılmaz. Fon paylarının satışa sunulmasından önce tahsis edilmiş olan avansa karşılık alınan paylar dışında fon payı, Şirket aktifine alınmaz.

Fon paylarının satışa sunulmasını takip eden 2. yıl sonunda Şirket aktifindeki payların tamamı fona iade edilmemiş ise, belirtilen sürenin sonunda bu payların tamamı fona iade edilerek, bu paylara karşılık gelen tutar fon tarafından Şirket'e ödenir.

Şirket bu süreyi beklemezsizin herhangi bir zamanda da aktifinde bulunan payları fona iade ederek bu paylara karşılık gelen tutarı geri alabilir. Ancak avans geri alındıktan sonra fona yeniden avans verilemez.

Fonun kuruluşu amacıyla yapılan giderler kurucu tarafından karşılanır .

FON YÖNETİMİNE İLİŞKİN ESASLAR

MADDE 5- Fonun, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre katılımcı haklarını koruyacak şekilde yönetiminden, temsilinden ve varlıkların saklanmasıyla AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. sorumludur. Fon portföyü, portföy yöneticisi tarafından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yapılacak bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde bu içtüzük ve Yönetmelik hükümleri dahilinde yönetilir.

Fonla ilgili işlemler Yönetmeliğin 12. ve 14. maddeleri çerçevesinde belirtilen asgari şartları haiz en az üç kişiden oluşan bir fon kurulu ve en az bir denetçi tarafından yürütülür. Fon kurulu üyelerini ve denetçiyi Şirket atar.

Fonla ilgili işlemlerin düzgün yürütülebilmesini teminen Şirket yeterli mekan, teknik donanım ve örgütlenmenin kurulmasını, fon işlerini yürütecek personelin belirlenmesini, Fon Kurulunun oluşturulmasını, Yönetmeliğin 14. maddesi çerçevesinde iç kontrol sisteminin kurulmasını, fonun türev araç işlemlerine taraf olması halinde Yönetmeliğin 15. maddesi çerçevesinde risk yönetim sisteminin oluşturulmasını, personelin iç kontrol ve risk yönetim sistemlerine uygun görev ve sorumluluklarının belirlenmesini, bu konularda gerekli bilgi ve belgelerin hazırlanmasını, fona ve katılımcılara ilişkin muhasebe, kayıt ve belge sistemi ile düzenli iş akışı ve haberleşmeyi sağlayacak teknik altyapının kurulmuş olmasını sağlar.

Fon yönetiminde Yönetmeliğin 20. maddesinde belirtilen esaslara uyulur.

Fon kuruluna görev verilmesi ancak Şirketin yönetim kurulu kararı ile mümkündür.



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma
Emeklilik Yatırım Fonu

Şirket ile katılımcılar arasındaki ilişkilerde bu içtüzük hükümleri, Kanun ve ilgili mevzuat hükümleri, hüküm bulunmayan hallerde ise Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır.

FON PORTFÖYÜNDEKİ VARLIKLARIN SAKLANMASI

MADDE 6- Fon portföyündeki varlıklar yapılacak bir sözleşme çerçevesinde İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde fon adına saklanır.

Saklayıcı, fon portföyündeki varlıkların saklanmasına ilişkin olarak ilgili mevzuatta öngörülen görevleri yerine getirir.

FONUN YÖNETİM STRATEJİSİ

MADDE 7- Fon, ağırlıklı olarak gelişmiş ekonomilere sahip ülkelerde kurulu şirketlerin hisse senetlerine ve bu ülke Hazine'lerinin ihraç ettiği borçlanma araçlarına yatırım yapar.

Fon; portföyünün en az %70'ini yabancı hisse senetlerine ve yabancı borçlanma araçlarına yatırarak sermaye kazancı, temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefler. Fon portföyüne borçluluk ifade eden para ve sermaye piyasası araçlarından derecelendirmeye tabi tutulmuş olanlar alınır. Borçlanma aracının portföye alımında; derecelendirme yapan kuruluşun derecelendirme ölçütleri çerçevesinde, borç yapısının niteliği, piyasadaki değişimlere olan duyarlılığı, borcun ödenmeme riski gibi unsurlar açısından, borçlanma aracının yeterli koruma sağladığına ve yatırım yapılabilir nitelikte olduğuna ilişkin derece almış olması şartı aranır.

Yüksek oranda odaklandığı yatırım aracına yönelen fon portföyünün küçük bir kısmıyla da nakit eşdeğeri enstrümanlara yatırım yapılır. Nakit eşdeğeri yatırım araçlarına yönlendirilen kısım fon katılım payı geri dönüşlerinin karşılanmasında ve piyasalarda oluşacak fırsatların değerlendirilebilmesi noktasında imkan sağlar.

Fon, orta ve uzun vadeli bir bakış açısıyla, gelişmiş ekonomilere sahip ülkelerde kurulu şirketlerin hisse senetlerine ve bu ülkelerin ihraç ettiği borçlanma araçlarına yatırım yapar. Ülke bazında farklılaşan yatırım dağılımıyla parite riskinin minimum seviyeye indirilmesi amaçlanır. Fonun uluslararası piyasalarda oluşan parite hareketlerinden olumsuz yönde etkilenmeyecek şekilde bir strateji ile yönetilmesi benimsenir.

Makro ekonomik analizler ışığında, yatırım fırsatı beklentisinin hakim olduğu bazı ülkelerin menkul kıymetlerinin portföy içerisindeki ağırlığı artırılabilir.

Fon yabancı hisse senedinin yönetiminde, temel analiz yaklaşımı, değerlendirme ve piyasalarda yön belirleyici hisse senetleri arasında yer alması temel unsurlardır. Bu noktada portföy yönetiminde hisse değişimi kadar, sektör ve hatta ülke değişimi de gerçekleşebilir.

Fon yabancı borçlanma araçlarının yönetiminde ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçlarına yatırım yapar. Getirinin zenginleştirilmesi hedefiyle yatırım yapılabilir nitelikte olmak koşuluyla yabancı özel sektör borçlanma araçlarına da fon portföyünde yer verilebilir. Fonun parite riskinin makul seviyelerde kalması koşuluyla ülkeler arasındaki faiz oranı farklılıkları portföy yönetiminde dikkate alınmaktadır.



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma
Emeklilik Yatırım Fonu

FON'UN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ SEÇİMİ VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI:

MADDE 8- Fon yönetiminde ilgili Yönetmelik hükümleri saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Türk Ortaklık Payları	0	30
Yabancı Ortaklık Payları*	20	80
Yabancı Borçlanma Araçları*	20	80
Varantlar	0	15
Kamu Borçlanma Araçları	0	30
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	30
Ters Repo	0	10
Repo	0	10
Vadeli Mevduat(TL) / Katılma Hesapları (TL)	0	25
Vadeli Mevduat (Döviz)/ Katılma Hesapları (Döviz)	0	25
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	10
Yatırım Fonu Katılma Payları**	0	20
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Tarafından İhraç Edilen Sermaye Piyasası Araçları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarının Katılma Payları***	0	20
Borsa Dışı Ters Repo ve Borsa Dışı Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	10
Faize Dayalı Olmayan Sermaye Piyasası Araçları	0	30
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	30

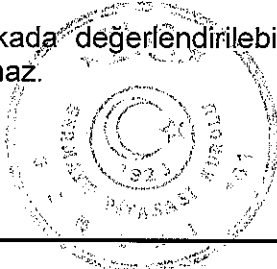
* Yabancı Ortaklık Payları ve Yabancı Borçlanma Araçları toplamı fon portföyünün minimum %70'ini oluşturacaktır.

**Fon portföyünün en fazla %20'si Kurul kaydında bulunan yatırım fonu ve yabancı yatırım fonu katılma paylarına yatırılmak suretiyle değerlendirilir. Ancak tek bir yatırım fonuna yapılan yatırım tutarı, fon portföyünün %4'ünü geçemez.

***Fon portföyünün en fazla %20'si girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve girişim sermayesi yatırım fonlarının katılma paylarına yatırılabilir.. Tek bir girişim sermayesi yatırım fonuna yapılan yatırım tutarı, fon portföyünün %5'ini geçemez.

Yukarıdaki tabloda yer verilmeyen varlıklar fon portföyüne alınamaz.

Tek bir bankada değerlendirilebilecek mevduat/katılma hesabı tutarı, fon portföyünün %6'sını aşamaz.



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma
Emeklilik Yatırım Fonu

Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde herhangi bir anda fon portföyünün en fazla %50'si tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir veya fon portföyünün en fazla %10'u tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alabilir ve ödünç alma oranı ile sınırlı olmak üzere açığa satış işlemi yapabilir. Ödünç verme ve alma işlemi en fazla 90 iş günü süreyle yapılır. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında nakit veya devlet iç borçlanma senetlerinden oluşabilecek teminatın fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Teminat tutarının ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin %80'inin altına düşmesi halinde portföy yöneticisi teminatın tamamlanmasını ister. Fonun taraf olduğu ödünç verme ve alma sözleşmelerine, fon lehine tek taraflı olarak sözleşmenin fesh edilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.

Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, varantlar, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dâhil edilebilir. Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile varantlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon net varlık değerini aşamaz.

PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİ ESASLARI

MADDE 9- Fon portföyündeki varlıkların değerlemesinin her gün itibariyle yapılması esastır. Portföydeki varlıkların değerlemesi Yönetmelikte yer alan esaslar çerçevesinde yapılır. Değerleme ile ilgili esaslara fon izahnamesinde ayrıca yer verilir.

FON MALVARLIĞINA İLİŞKİN İLKE VE ESASLAR

MADDE 10- Fonun malvarlığı Şirket'in Kanun, Yönetmelik, emeklilik sözleşmesi, fon içtüzüğü ve ilgili diğer mevzuattan doğan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi dışında hiçbir amaçla kullanılamaz. Fon malvarlığı rehnedilemez, portföye ilişkin olarak yapılan işlemler haricinde teminat gösterilemez, üçüncü şahıslar tarafından haczedilemez ve iflas masasına dahil edilemez.

FON MALVARLIĞININ KULLANILMASI

MADDE 11- 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) KYD Endeksleri Benchmark kullanım bedeli,
- i) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

Harcamaların belgeye dayandırılması zorunludur. Fon malvarlığından piyasa rayici üzerinde harcama yapılamaz. Fon kuruluş giderleri Şirket tarafından karşılanır.



Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 2.28'i (yüzdeiki nokta yirmisekiz) olarak uygulanacak olup söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalırsa dahi, birinci fıkrada belirtilen harcamalardan bağımsız olarak fona gider tahakkuk ettirilmez.

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Şirket'e, fon net varlık değerinin günlük % 0,00275'inden (yüzbindeiki virgülyetmişbeş) [yıllık % 1 (yüzdebir)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret Şirket ve Portföy Yöneticisi arasında, portföy yönetim sözleşmesi esaslarına göre paylaşılır.

Her takvim yılının son işgünü itibarıyla, bu içtüzükte belirlenen yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşılmaması için, ilgili yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değeri esas alınarak, Şirket tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde içtüzükte belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona iade edilir. Fonun paylarının ilk defa halka arz edilmesi veya fonun tasfiye olması durumunda, bu fıkrada belirtilen kontroller fon paylarının satışa sunulmuş olduğu günler dikkate alınarak yapılır.

Fon içtüzüğünde belirlenen azami fon toplam gider kesintisi oranı ve takvim yılının bitiminde gerçekleşen fon toplam gider kesintisi oranı ile varsa iade tutarı ilgili dönemin bitimini takip eden 6 iş günü içinde KAP'ta ilan edilir.

Portföy yöneticisinin ilgili fonun toplam giderlerinden aldığı payın tutarı ve oranı ile Kurulca belirlenen formatta düzenlenen fon toplam gideri kesintisinin dağılımı takvim yılının bitimini takip eden 6 iş günü içinde KAP'ta ilan edilir.

PAY ALIMI VE PAYLARIN FONA İADESİ

MADDE 12 - Fon payları, temsil ettiği değer in tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır. Fonun birim pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. Pay sayısının hesaplanmasında küsurat işlemlerinin söz konusu olması halinde, üç basamağa kadar olan kısım dikkate alınarak pay sayısı hesaplanır. Pay alımı ve iade işlemlerine ilişkin diğer teknik esaslar izahname ile katılımcılara açıklanır.

FON HESAPLARI

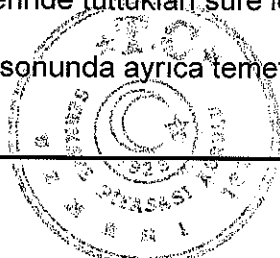
MADDE 13- Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.

Hazırlanan bilanço ve kar ve zarar tablosunun Fon denetçisi tarafından incelenmesi sonucu oluşturulacak raporla birlikte, Şirket'in yönetim kuruluna sunulur ve onayla kesinleşir.

FON GELİR GİDER FARKININ PAY SAHİPLERİNE DAĞITILMASI ESASLARI

MADDE 14- Fon'da oluşan kar, fon paylarının bu içtüzüğün 9. maddesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Pay sahipleri, paylarını herhangi bir işgünü Fon'a iade ettiklerinde, ellerinde tuttıkları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.

Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma
Emeklilik Yatırım Fonu

FON İLE İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ

MADDE 15 :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 raporlarda 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.

Şirket fona ilişkin olarak; Kurulca onaylanmış fon içtüzüğünü, izahname ve tanıtım formunu, Yönetmeliğin 32. maddesinde belirtilen esaslara uygun olarak hazırlanmış altı aylık ve yıllık raporları, merkezi, bölge müdürlükleri, şubeleri, temsilcilikleri ve internet sitesinde güncellenmiş olarak katılımcıların incelemesi amacıyla bulundurur ve katılımcıların talep etmesi halinde kendilerine verir; ve KAP'ta ayrıca 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.

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 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.

FON'A KATILMA VE FON'DAN AYRILMA ŞARTLARI

MADDE 16- Pay alımı ve payların fona iade edilmesine ilişkin işlemler izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde gerçekleştirilir.



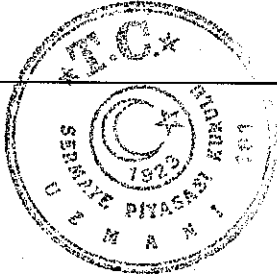
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma
Emeklilik Yatırım Fonu

FON'UN BİRLEŞMESİ, DÖNÜŞÜMÜ VE DEVRİ

MADDE 17-Fonlar, Şirket talebine istinaden veya resen Kurul tarafından, şirketin başka bir fonu ile birleştirilebilir. Fonların birleştirilmesi ve dönüşümünde Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Şirketin; bir yıl öncesinden fesih ihbarında bulunması, fon kurmaya ilişkin şartları kaybetmesi ve mali bünyesinin zayıflaması nedeniyle Kanun'un 14. maddesi kapsamında gerekli tedbirlerin alınmaması durumunda Kurul, fon malvarlığını bir başka şirkete Hazine Müsteşarlığı'nın uygun görüşünü alarak devredebilir.

Bu içtüzük hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri arasında bir uygunsuzluk olduğu zaman Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri dikkate alınır. Sermaye Piyasası Kurulu içtüzük hükümlerinin değiştirilmesini her zaman talep edebilir ve içtüzük standartlarını değiştirebilir.



Arıva
ArıvaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma
Emeklilik Yatırım Fonu