

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
GELİR AMAÇLI ULUSLARARASI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU
İZAHNAME TADİL METNİ

“AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI ULUSLARARASI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU” İzahnamesinin Bölüm B/ II-1 maddesi, Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan20../11...../2012 tarih ve 15.965... sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ ŞEKİL:

BÖLÜM B: FON İLE İLGİLİ BİLGİLER :

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

1. Fonun Yatırım Stratejisi :

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 edilir.

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 tabi tutulmuş olanlar alınır. Borçlanma aracının yeterli koruma sağladığına ve yatırım yapılabilir nitelikte olduğuna ilişkin derece almış olması şartı aranır.

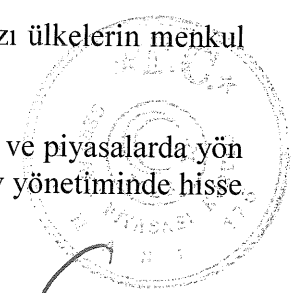
Yüksek oranda odaklandığı yatırım aracına yönelen fon portföyünün küçük bir kısmıyla da nakit eşdeğeri enstrümanlara yatırım yapılır. Nakit eşdeğeri yatırım araçlarına yönlendirilen kısım fon katılım payı geri dönüşlerinin karşılanmasında ve piyasalarda oluşacak fırsatların değerlendirilebilmesi noktasında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

Fon, orta ve uzun vadeli bir bakış açısıyla, gelişmiş ekonomilere sahip ülkelerin borçlanma araçlarına ve bu ülkelerde kurulu şirketlerin hisse senetlerine yatırım yapar. Ülke riski almaksızın döviz kur artışlarına karşı kendisini korumak isteyen yatırımcılar için alternatif sağlayabilen bir enstrüman olma hedefiyle hareket eder. Ülke bazında farklılaşan yatırım dağılımıyla parite riski minimum seviyeye indirilir. Fonun uluslararası piyasalarda oluşan parite hareketlerinden olumsuz yönde etkilenmeyeceği 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 senedi kısmının 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.

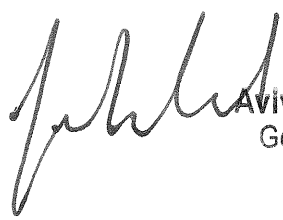
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma
Emeklilik Yatırım Fonu



Fon yabancı borçlanma araçları kısmının yönetiminde genelde kamu borçlanma araçları kullanılmaktadır. Getirinin zenginleştirilmesi hedefiyle yatırım yapılabilir nitelikte olmak koşuluyla yabancı özel sektör borçlanma araçlarına da portföylerde yer verilebilir. Fonun parite riskinin makul seviyelerde kalması koşuluyla ülkeler arasındaki faiz oranı farklılıkları portföy yönetiminde dikkate alınmaktadır.

Fonun karşılaştırma ölçütü (benchmark) ;

FON ADI	KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ (BENCHMARK)	YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI
AE4 - AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI ULUSLARARASI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU	(%30) BLOOMBERG TREASURY 5-7 YILLIK ENDEKS	%30-60 YABANCI SGMK
	(%30) BLOOMBERG DE BUND 5-7 YILLIK ENDEKS	
	(%15) DJ INDUSTRIAL ENDEKS(INDU)	%30-60 YABANCI HİSSE
	(%15) DJ EUROSTOXX 50 ENDEKS (SX5E)	
	(%7) KYD O/N REPO ENDEKSİ- BRÜT	%0-20 O/N T.REPO-BPP
	(%1) KYD-TL BONO ENDEKSİ 182 GÜN	%0-20 DİBS
	(%1) KYD ÖST ENDEKSİ - SABİT	% 0-20 ÖST
	(%1) KYD-BİR AYLIK GÖSTERGE TL MEVDUAT ENDEKSİ	% 0-20 MEVDUAT


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

YENİ SEKİL:

BÖLÜM B: FON İLE İLGİLİ BİLGİLER :

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

1. Fonun Yatırım Stratejisi :

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 edilir.

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 tabi tutulmuş olanlar alınır. Borçlanma aracının yeterli koruma sağladığına ve yatırım yapılabilir nitelikte olduğuna ilişkin derece almış olması şartı aranır.

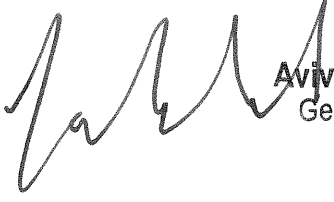
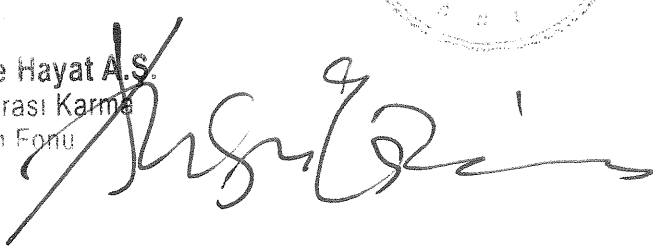
Yüksek oranda odaklandığı yatırım aracına yönelen fon portföyünün küçük bir kısmıyla da nakit eşdeğeri enstrümanlara yatırım yapılır. Nakit eşdeğeri yatırım araçlarına yönlendirilen kısım fon katılım payı geri dönüşlerinin karşılanmasında ve piyasalarda oluşacak fırsatların değerlendirilebilmesi noktasında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

Fon, orta ve uzun vadeli bir bakış açısıyla, gelişmiş ekonomilere sahip ülkelerin borçlanma araçlarına ve bu ülkelerde kurulu şirketlerin hisse senetlerine yatırım yapar. Ülke riski almaksızın döviz kur artışlarına karşı kendisini korumak isteyen yatırımcılar için alternatif sağlayabilen bir enstrüman olma hedefiyle hareket eder. Ülke bazında farklılaşan yatırım dağılımıyla parite riski minimum seviyeye indirilir. Fonun uluslararası piyasalarda oluşan parite hareketlerinden olumsuz yönde etkilenmeyeceği şekilde bir strateji ile yönetilmesi benimsenir.

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

Fon yabancı hisse senedi kısmının 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.

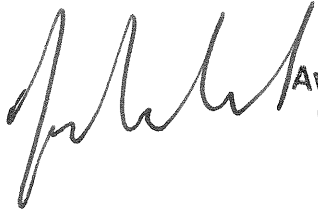
Fon yabancı borçlanma araçları kısmının yönetiminde genelde kamu borçlanma araçları kullanılmaktadır. Getirinin zenginleştirilmesi hedefiyle yatırım yapılabilir nitelikte olmak koşuluyla yabancı özel sektör borçlanma araçlarına da portföylerde yer verilebilir. Fonun parite riskinin makul seviyelerde kalması koşuluyla ülkeler arasındaki faiz oranı farklılıkları portföy yönetiminde dikkate alınmaktadır.


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


Fonun karşılaştırma ölçütü (benchmark) ;

FON ADI	KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ	YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI
AE4 - AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI ULUSLARARASI KARMA EMEKLİLİK YATIRIM FONU	(%22,5) BLOOMBERG TREASURY 5-7 YILLIK ENDEKS	%30-60 YABANCI SGMK
	(%22,5) BLOOMBERG DE BUND 5-7 YILLIK ENDEKS	
	(%22,5) DJ INDUSTRIAL ENDEKS(INDU)	%30-60 YABANCI HİSSE
	(%22,5) DJ EUROSTOXX 50 ENDEKS (SX5E)	
	(%7) KYD O/N REPO ENDEKSİ-BRÜT	%0-20 O/N T.REPO-BPP(*)
	(%1) KYD-TL BONO ENDEKSİ 182 GÜN	%0-20 DİBS
	(%1) KYD ÖST ENDEKSİ - SABİT	% 0-20 ÖST
	(%1) KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi	% 0-20 MEVDUAT

(*) Borsa Para Piyasası işlemleri fon portföyünün en fazla %20 'si oranında yapılacaktır.

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