

**KATILIMCILARA DUYURU**  
**AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**İÇTÜZÜK, İZAHNAME VE TANITIM FORMU DEĞİŞİKLİKLERİ**

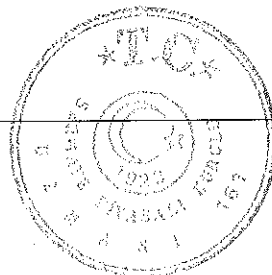
Kurucusu olduğumuz Emeklilik Yatırım Fonlarının içtüzük, izahname ve tanıtım formu metinleri, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 26 / 11 / 2014 tarih ve 12233903-1022 sayılı izin doğrultusunda değiştirilmiş olup, yapılan değişiklikler aşağıda özetlenmiştir;

Yeni içtüzük ve izahname metinleri ...5.../12.../2014 tarihinde Ticaret Sicili'ne tescil ettirilmiştir.

Değişiklikler ...1.../01.../2015 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanacaktır.

- 1) Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümlerine ve yeni vergi mevzuatına uyum çerçevesinde değişiklikler yapılmıştır.
- 2) Fon stratejisi, karşılaştırma ölçütü, yatırım stratejisi bant aralığı ve fon işletim giderine ilişkin değişiklikler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| <b>AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI<br/>EMEKLİLİK YATIRIM FONU<br/>(AE2)</b>  |   |
|---|---|
| <b>ESKİ</b>   | <b>YENİ</b>   |
| <b>FON YATIRIM STRATEJİSİ</b>   |   |
| <p>Fon, ağırlıklı olarak Hazine tarafından ihraç edilen TL cinsi iç borçlanma enstrümanlarına yatırım yapar.</p> <p>Mevzuat gereği, Fon; fon portföyünün minimum %80'lik kısmını ters repo dahil devlet iç borçlanma araçlarına yönlendirir ve faiz geliri elde etmeyi hedefler. Fon amacı paralelinde yatırım yapılacak borçlanma araçları ağırlıklı TL cinsinden olacaktır.</p> <p>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.</p> <p>Fon, orta ve uzun vadeli bir bakış açısıyla, kısa vadede oluşabilecek fiyat dalgalanmalarını orta risk düzeyinde kabul ederek, kamu borçlanma araçlarındaki reel getiriden yararlanmak hedefiyle hareket eder. Ortalamanın üzerinde getirinin rahatsız edici olmayan fiyat dalgalanmalarıyla sağlanması amaçlanır.</p> <p>Fon benchmark yaklaşımıyla yönetilir. Fonun yatırım yapacağı devlet iç borçlanma senetlerinin ortalama vadesi Hazine Müsteşarlığı'nın düzenlediği iç borçlanma ihalelerindeki ortalama borçlanma vadesi ışığında belirlenir. Faiz</p> | <p>Geniş kapsamda kabul edilen hedef orta-uzun vadeli hazine bonusu ve devlet tahvili getirilerinden maksimum ölçüde yararlanılması, tasarrufların enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunarak yüksek bir reel getiri sağlanması, gelecekte düzenli ve sürekli gelir akımlarının yaratılmasıdır.</p> <p>Fon, ağırlıklı olarak Hazine tarafından ihraç edilen TL cinsi iç borçlanma araçlarına yatırım yapar.</p> <p>Mevzuat gereği, Fon portföyünün minimum %80'lik kısmı kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repoya ve devlet iç borçlanma senetlerine yönlendirilir ve Fon faiz geliri elde etmeyi hedefler</p> |



*[Handwritten signature]*

oranlarının orta-uzun vadeli trendler doğrultusunda hareket edeceği beklentisinin hakim olduğu dönemlerde ise, fon varlık dağılımı ve vade yapısının belirlenmesinde, faiz değişikliklerinin yaratacağı fırsatlardan yararlanabilmek amaçlanır.

Fon içerisinde devlet iç borçlanma senetlerine ayrılan pay, bu payın ortalama vadesi ve nihayet tüm fon yatırımlarının ortalama vadesi fon yönetimi stratejimizin ana unsurlarıdır. Fon ortalama vadesi yönetim prensipleri içerisinde izlenecek ve sınırlandırılacaktır. Fon ortalama vadesi portföy yöneticisi tarafından aktif olarak takip edilir ve yönetilir.

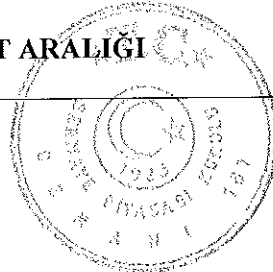
Başarılı bir sabit getirili fon yönetimi için başlangıç noktamız makro ekonomik dengelerin, faiz oranlarının ve parasal arz ve talebin analizidir. Fon yatırımlarında hedeflenen katma değer ortalama fon vadesinin aktif yönetimi, getiri eğrisinde doğru pozisyon noktasının saptanması, sektör tercih ve beklentilerinin analizi ve varlık seçimi ile sağlanacaktır.

### KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ

(%88) KYD TL TUM BONO ENDEKSİ  
(%9) KYD O/N REPO ENDEKSİ BRÜT  
(%1) KYD 1 AYLIK GÖSTERGE TL MEVDUAT ENDEKSİ  
(%1) KYD ÖST ENDEKSİ - SABİT  
(%1) KYD ÖST ENDEKSİ - DEĞİŞKEN

(%86) KYD TL TUM BONO ENDEKSİ  
(%1) KYD TUFEX ENDEKSİ  
(%1) KYD Kira Sertifikaları Endeksi - Kamu  
(%1) KYD Kira Sertifikaları Endeksi - Özel Sektör  
(%8) KYD O/N REPO ENDEKSİ BRÜT  
(%1) KYD 1 AYLIK GÖSTERGE TL MEVDUAT ENDEKSİ  
(%1) KYD ÖST ENDEKSİ - SABİT  
(%1) KYD ÖST ENDEKSİ - DEĞİŞKEN

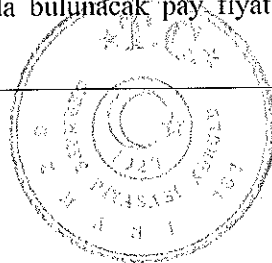
YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI



*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

|  |  |
|--|--|
| <p>%60 - 90 DİBS</p> <p>%0 - 30 O/N Ters Repo - BPP (*)</p> <p>%0 - 20 Mevduat</p> <p>%0 - 20 ÖST</p> <p>(*) Borsa Para Piyasası işlemleri fon portföyünün en fazla %20 'si oranında yapılacaktır.</p>   |  |
| <b>FON İŞLETİM GİDERİ</b>  |  |
| %2,555 (YILLIK)  | %1,90 (YILLIK)   |
| <b>FON TOPLAM GİDER KESİNTİSİ (FON İŞLETİM GİDERİ DAHİL)</b>   |  |
| %1,91 (YILLIK)   |  |
| <b>PAYLARININ ALIM SATIMINA İLİŞKİN ESASLAR</b>  |  |
| <p>Katılımcılardan tahsil edilen nakit ve havale katkı paylarının şirket hesaplarına intikal ettiği gün (t) nemalandırma yapılmamaktadır. İntikal tarihini (t+1) takip eden işgünü fon dağılımına bakılmaksızın, fonlarda uygulanan ileri fiyat yönteminden dolayı, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu'na yönlendirilmektedir. Bunu takip eden işgününde de (t+2), emeklilik sözleşmesinde katılımcı tarafından belirlenen fonlara dağılımı gerçekleştirilmektedir. Kredi kartından ve doğrudan banka hesabından tahsilat yöntemlerinde ise, tahsilatın hesaba geçtiği gün (t) fon dağılımına bakılmaksızın, fonlarda uygulanan ileri fiyat yönteminden dolayı, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu'na yönlendirilmektedir. Bunu takip eden işgününde de (t+1), emeklilik sözleşmesinde katılımcı tarafından belirlenen fonlara dağılımı gerçekleştirilmektedir.</p> <p>Katılımcının emeklilik, başka şirkete transfer, bireysel emeklilik sisteminden çıkış, plan değişikliği, hesap birleştirme ve fon dağılım oranı değişikliği talep etmesi halinde sahip olduğu fonların satış yapılır. Fonlar satılırken ileri fiyat uygulamasına başvurulmaktadır. Bu sebeple, portföy yönetim şirketine fonun satım bilgilerinin iletildiği günden bir sonraki işgünü geçerli olan birim pay değerleri üzerinden satılarak, satış</p> | <p>Katılımcılar için ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'a kadar verilen pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ilk iş günü yerine getirilir.</p> <p>İlgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'dan sonra verilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde yerine getirilir.</p> <p>İlgili piyasaların kapalı olduğu günlerde verilen alım talimatları ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden müteakip iş günü gerçekleştirilir.</p> <p>Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için katılımcı adına Emanet likit fonda nemalandırılmak suretiyle bu bölümde belirlenen esaslar çerçevesinde pay alımında kullanılır</p> <p>Katılımcılar için ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'a kadar verilen pay satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.</p> |



işlemi katılımcının şirketimiz nezdindeki hesabına yansıtılır. Fon satışının sistemde başlatıldığı tarihten (t günü) 1 gün sonra portföy yöneticisine ve fon muhasebecisine bilgisi (t+1 gününde) geçilmekte, 2 gün sonra ise pay ve para takası (t+2 gününde) gerçekleşmektedir.  
Örn: 13.12.2010 tarihinde satım talimatı başlatılan yatırımcının 14.12.2010 tarihli fiyattan pay ve nakit takası gerçekleşmeye ve nakit tutar 14.12.2010 tarihinde yatırımcının hesabına geçmektedir.  
Örn: 13.12.2010 tarihinde satım talimatı başlatılan yatırımcının 14.12.2010 tarihli fiyattan pay ve nakit takası gerçekleşmeye ve nakit tutar 14.12.2010 tarihinde yatırımcının hesabına geçmektedir.

İlgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'dan sonra verilen talimatlar ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İlgili piyasaların kapalı olduğu günlerde verilen satım talimatları ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Pay bedelleri; iade talimatının ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'a kadar verilmesi halinde talimatın verilmesini takip eden ilk iş gününde, iade talimatının ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'dan sonra veya tatil gününde verilmesi halinde ise talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde yatırımcılara ödenir.

Katılımcının emeklilik sisteminden çıkış, başka bir şirkete aktarım ve herhangi bir nedenle sistemden ayrılma talebinde bulunması halinde, katılımcı talepleri 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu çerçevesinde yerine getirilir ve satış karşılığı oluşacak olan tutar, katılımcı hesaplarına alacak olarak yansır.

Katılımcının fon dağılım oranı değişikliği ve plan değişikliği durumunda ise var olan emeklilik planındaki fonlar ile talep edilen emeklilik fonlarındaki planın kompozisyonu arasındaki farklılık yaratan fonların önce satışı, daha sonra alışı gerçekleştirilir.

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU – GRUP (AEK)**

**ESKİ**

**YENİ**

**FON YATIRIM STRATEJİSİ**

Fon, ağırlıklı olarak Hazine tarafından ihraç edilen TL cinsi iç borçlanma enstrümanlarına yatırım yapar.

Mevzuat gereği, Fon; fon portföyünün minimum %80'lik kısmını ters repo dahil devlet iç borçlanma araçlarına yönlendirir. Fon amacı paralelinde yatırım yapılacak borçlanma araçları TL cinsinden olacaktır.

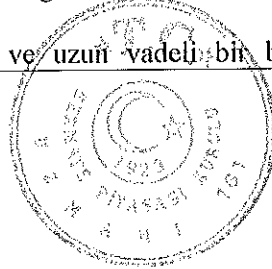
Yüksek oranda odaklandığı yatırım aracına yönelen fon portföyünün küçük bir kısmıyla da nakit eşdeğeri enstrümanlara yatırım yapılır. Nakit eşdeğeri yatırım araçlarına yönlendirilen kısım fon katılım payı geri dönüşlerinin karşılanmasında ve piyasalarda oluşacak fırsatların

Fon, ağırlıklı olarak Hazine tarafından ihraç edilen TL cinsi iç borçlanma araçlarına yatırım yapar.

Mevzuat gereği, Fon; fon portföyünün minimum %80'lik kısmını kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repoya ve devlet iç borçlanma senetlerine yönlendirir ve faiz geliri elde etmeyi hedefler.

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, kısa



değerlendirilebilmesi noktasında imkan sağlar. Fon, orta ve uzun vadeli bir bakış açısıyla, kısa vadede oluşabilecek fiyat dalgalanmalarını orta risk düzeyinde kabul ederek, kamu borçlanma araçlarındaki reel getiriden yararlanmak hedefiyle hareket eder. Ortalamanın üzerinde getirinin rahatsız edici olmayan fiyat dalgalanmalarıyla sağlanması amaçlanır.

Fon benchmark yaklaşımıyla yönetilir. Fonun yatırım yapacağı devlet iç borçlanma senetlerinin ortalama vadesi Hazine Müsteşarlığı'nın düzenlediği iç borçlanma ihalelerindeki ortalama borçlanma vadesi ışığında belirlenir. Faiz oranlarının orta-uzun vadeli trendler doğrultusunda hareket edeceği beklentisinin hakim olduğu dönemlerde ise, fon varlık dağılımı ve vade yapısının belirlenmesinde, faiz değişikliklerinin yaratacağı fırsatlardan yararlanabilmek amaçlanır.

Fon içerisinde devlet iç borçlanma senetlerine ayrılan pay, bu payın ortalama vadesi ve nihayet tüm fon yatırımlarının ortalama vadesi fon yönetimi stratejimizin ana unsurlarıdır. Fon ortalama vadesi yönetim prensipleri içerisinde izlenecek ve sınırlandırılacaktır. Fon ortalama vadesi portföy yöneticisi tarafından aktif olarak takip edilir ve yönetilir. Hazine bonusu – devlet tahvili yatırımları ile gelecekte istikrarlı düzenli ve sürekli gelir akımlarının yaratılması, devlet borçlanma enstrümanlarındaki yüksek reel getirilerden yararlanılarak tasarruflarda reel büyüme sağlanması hedeflenir.

Başarılı bir sabit getirili fon yönetimi için başlangıç noktamız makro ekonomik dengelerin, faiz oranlarının ve parasal arz ve talebin analizidir. Fon yatırımlarında hedeflenen katma değer ortalama fon vadesinin aktif yönetimi, getiri eğrisinde doğru pozisyon noktasının saptanması, sektör tercih ve beklentilerinin analizi ve varlık seçimi ile sağlanacaktır.

vadede oluşabilecek fiyat dalgalanmalarını orta risk düzeyinde kabul ederek, kamu borçlanma araçlarındaki reel getiriden yararlanmak hedefiyle hareket eder. Ortalamanın üzerinde getirinin rahatsız edici olmayan fiyat dalgalanmalarıyla sağlanması amaçlanır.

Fon benchmark yaklaşımıyla yönetilir. Fonun yatırım yapacağı devlet iç borçlanma senetlerinin ortalama vadesi Hazine Müsteşarlığı'nın düzenlediği iç borçlanma ihalelerindeki ortalama borçlanma vadesi ışığında belirlenir. Faiz oranlarının orta-uzun vadeli trendler doğrultusunda hareket edeceği beklentisinin hakim olduğu dönemlerde ise, fon varlık dağılımı ve vade yapısının belirlenmesinde, faiz değişikliklerinin yaratacağı fırsatlardan yararlanabilmek amaçlanır.

Fon içerisinde devlet iç borçlanma senetlerine ayrılan pay, bu payın ortalama vadesi ve nihayet tüm fon yatırımlarının ortalama vadesi fon yönetimi stratejimizin ana unsurlarıdır. Fon ortalama vadesi yönetim prensipleri içerisinde izlenecek ve sınırlandırılacaktır. Fon ortalama vadesi portföy yöneticisi tarafından aktif olarak takip edilir ve yönetilir.

Başarılı bir sabit getirili fon yönetimi için başlangıç noktamız makro ekonomik dengelerin, faiz oranlarının ve parasal arz ve talebin analizidir. Fon yatırımlarında hedeflenen katma değer ortalama fon vadesinin aktif yönetimi, getiri eğrisinde doğru pozisyon noktasının saptanması, sektör tercih ve beklentilerinin analizi ve varlık seçimi ile sağlanacaktır.

### FON TOPLAM GİDER KESİNTİSİ (FON İŞLETİM GİDERİ DAHİL)

%1,91 (YILLIK)

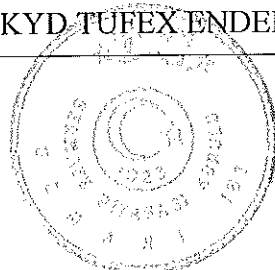
### KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ

(%88) KYD TL TUM BONO ENDEKSİ

(%9) KYD O/N REPO ENDEKSİ BRÜT

(%86) KYD TL TUM BONO ENDEKSİ

(%1) KYD TUFEX ENDEKSİ



*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

|  |   |
|--|---|
| (%1) KYD 1 AYLIK GÖSTERGE TL MEVDUAT ENDEKSİ | (%1) KYD Kira Sertifikaları Endeksi - Kamu        |
| (%1) KYD ÖST ENDEKSİ - SABİT                 | (%1) KYD Kira Sertifikaları Endeksi - Özel Sektör |
| (%1) KYD ÖST ENDEKSİ - DEĞİŞKEN              | (%8) KYD O/N REPO ENDEKSİ BRÜT                    |
|  | (%1) KYD 1 AYLIK GÖSTERGE TL MEVDUAT ENDEKSİ      |
|  | (%1) KYD ÖST ENDEKSİ - SABİT                      |
|  | (%1) KYD ÖST ENDEKSİ - DEĞİŞKEN                   |

### YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI

|   |
|---|
| %60 - 90 DİBS   |
| %0 - 30 O/N T.REPO-BPP(*)   |
| %0 - MEVDUAT  |
| %0 - 20 ÖST   |
| (*) Borsa Para Piyasası işlemleri fon portföyünün en fazla %20 'si oranında yapılacaktır. |

### PAYLARININ ALIM SATIMINA İLİŞKİN ESASLAR

Katılımcılardan tahsil edilen nakit ve havale katkı paylarının şirket hesaplarına intikal ettiği gün (t) nemalandırma yapılmamaktadır. İntikal tarihini (t+1) takip eden işgünü fon dağılımına bakılmaksızın, fonlarda uygulanan ileri fiyat yönteminden dolayı, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu'na yönlendirilmektedir. Bunu takip eden işgününde de (t+2), emeklilik sözleşmesinde katılımcı tarafından belirlenen fonlara dağılımı gerçekleştirilmektedir. Kredi kartından ve doğrudan banka hesabından tahsilat yöntemlerinde ise, tahsilatın hesaba geçtiği gün (t) fon dağılımına bakılmaksızın, fonlarda uygulanan

Katılımcılar için ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'a kadar verilen pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ilk iş günü yerine getirilir. İlgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'dan sonra verilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde yerine getirilir.



*Handwritten signature*

ileri fiyat yönteminden dolayı, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu'na yönlendirilmektedir. Bunu takip eden işgününde de (t+1), emeklilik sözleşmesinde katılımcı tarafından belirlenen fonlara dağılımı gerçekleştirilmektedir.

Katılımcının emeklilik, başka şirkete transfer, bireysel emeklilik sisteminden çıkış, plan değişikliği, hesap birleştirme ve fon dağılım oranı değişikliği talep etmesi halinde sahip olduğu fonların satış yapılır. Fonlar satılırken ileri fiyat uygulamasına başvurulmaktadır. Bu sebeple, portföy yönetim şirketine fonun satım bilgilerinin iletildiği günden bir sonraki işgünü geçerli olan birim pay değerleri üzerinden satılarak, satış işlemi katılımcının şirketimiz nezdindeki hesabına yansıtılır. Fon satışının sistemde başlatıldığı tarihten (t günü) 1 gün sonra portföy yöneticisine ve fon muhasebecisine bilgisi (t+1 gününde) geçilmekte, 2 gün sonra ise pay ve para takası (t+2 gününde) gerçekleşmektedir.

Örn: 13.12.2010 tarihinde satım talimatı başlatılan yatırımcının 14.12.2010 tarihli fiyattan pay ve nakit takası gerçekleşmeye ve nakit tutar 14.12.2010 tarihinde yatırımcının hesabına geçmektedir.

İlgili piyasaların kapalı olduğu günlerde verilen alım talimatları ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden müteakip iş günü gerçekleştirilir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için katılımcı adına Emanet likit fonda nemalandırılmak suretiyle bu bölümde belirlenen esaslar çerçevesinde pay alımında kullanılır

Katılımcılar için ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'a kadar verilen pay satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

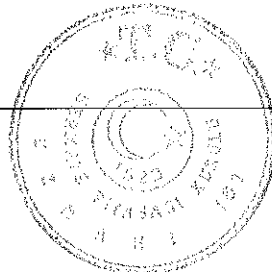
İlgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'dan sonra verilen talimatlar ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İlgili piyasaların kapalı olduğu günlerde verilen satım talimatları ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Pay bedelleri; iade talimatının ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'a kadar verilmesi halinde talimatın verilmesini takip eden ilk iş gününde, iade talimatının ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'dan sonra veya tatil gününde verilmesi halinde ise talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde yatırımcılara ödenir.

Katılımcının emeklilik sisteminden çıkış, başka bir şirkete aktarım ve herhangi bir nedenle sistemden ayrılma talebinde bulunması halinde, katılımcı talepleri 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu çerçevesinde yerine getirilir ve satış karşılığı oluşacak olan tutar, katılımcı hesaplarına alacak olarak yansır.

Katılımcının fon dağılım oranı değişikliği ve plan değişikliği durumunda ise var olan emeklilik planındaki fonlar ile talep edilen emeklilik fonlarındaki planın kompozisyonu arasındaki farklılık yaratan fonların önce satışı, daha sonra alışı gerçekleştirilir.



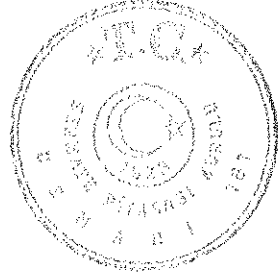
*[Handwritten signature]*

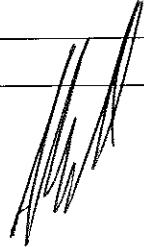
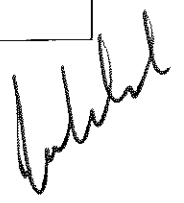
|   |   |
|---|---|
|   |   |
| <b>AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU (AVK)</b>   |   |
| <b>ESKİ</b>   | <b>YENİ</b>   |
| <b>FON YATIRIM STRATEJİSİ</b>   |   |
| <p>FON, portföyünün en az %80'i ters repo dahil devlet iç borçlanma senetlerine yatırılarak faiz geliri elde edilmesi hedeflenmektedir.</p> <p>FON'un yatırım stratejisi, bir yandan uzun vadeli iç borçlanma senetlerine yatırım yapıp yüksek reel faizlerden faydalanırken, diğer yandan da kısa vadeli iç borçlanma senetleri ve ters repo yatırımları sayesinde olası faiz dalgalanmalarından daha az etkilenecek dengeli bir portföy sunmaktır.</p> <p>Yatırım yapılacak kamu borçlanma araçları arasında tercih yapılırken likidite, faizlerdeki değişime duyarlılık gibi unsurlar dikkate alınır. Faizlerde artış beklentisi olduğu dönemlerde portföyün süresi (ağırlıklı ortalama vadesi) azaltılır, faizlerde iniş trendi olduğu durumda da, yüksek faizden daha uzun süreli faydalanabilmek için daha uzun vadeli kamu borçlanma senetleri seçilir.</p> <p>FON'dan nakit çıkışı beklendiği durumlarda vade kısaltılarak ve/veya kuponlu senetlere yatırım yapılarak beklenen nakit çıkışları karşılanmaya çalışılır.</p> <p>Kamu borçlanma senetleri için gelişmiş bir ikinci el piyasa mevcut olması, fonun karşılaşılabileceği likidite riskini azaltmaktadır.</p> | <p>Fon, ağırlıklı olarak Hazine tarafından ihraç edilen TL cinsi iç borçlanma araçlarına yatırım yapar. Mevzuat gereği, Fon; fon portföyünün minimum %80'lik kısmını kamu borçlanma araçlarının olduğu ters repoya ve devlet iç borçlanma araçlarına yönlendirir ve faiz geliri elde etmeyi hedefler.</p> <p>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.</p> <p>Fon, orta ve uzun vadeli bir bakış açısıyla, kısa vadede oluşabilecek fiyat dalgalanmalarını orta risk düzeyinde kabul ederek, kamu borçlanma araçlarındaki reel getiriden yararlanmak hedefiyle hareket eder. Ortalamanın üzerinde getirinin rahatsız edici olmayan fiyat dalgalanmalarıyla sağlanması amaçlanır.</p> <p>Fon benchmark yaklaşımıyla yönetilir. Fonun yatırım yapacağı devlet iç borçlanma araçlarının ortalama vadesi Hazine Müsteşarlığı'nın düzenlediği iç borçlanma ihalelerindeki ortalama borçlanma vadesi ışığında belirlenir. Faiz oranlarının orta-uzun vadeli trendler doğrultusunda hareket edeceği beklentisinin hakim olduğu dönemlerde ise, fon varlık dağılımı ve vade yapısının belirlenmesinde, faiz değişikliklerinin yaratacağı fırsatlardan yararlanabilmek amaçlanır.</p> <p>Fon içerisinde devlet iç borçlanma senetlerine ayrılan pay, bu payın ortalama vadesi ve nihayet tüm fon yatırımlarının ortalama vadesi fon yönetimi stratejimizin ana unsurlarıdır. Fon ortalama vadesi yönetim prensipleri içerisinde izlenecek ve sınırlandırılacaktır. Fon ortalama vadesi portföy</p> |



*[Handwritten signature]*



|   |  |
|---|--|
|   | <p>yöneticisi tarafından aktif olarak takip edilir ve yönetilir.</p> <p>Başarılı bir sabit getirili fon yönetimi için başlangıç noktamız makro ekonomik dengelerin, faiz oranlarının ve parasal arz ve talebin analizidir. Fon yatırımlarında hedeflenen katma değer ortalama fon vadesinin aktif yönetimi, getiri eğrisinde doğru pozisyon noktasının saptanması, sektör tercih ve beklentilerinin analizi ve varlık seçimi ile sağlanacaktır.</p>                              |
| <b>FON İŞLETİM GİDERİ</b>   |  |
| %1,898 (YILLIK)   | %1,89 (YILLIK)   |
| <b>FON TOPLAM GİDER KESİNTİSİ (FON İŞLETİM GİDERİ DAHİL)</b>  |  |
|   | %1,91 (YILLIK)   |
| <b>KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ</b>   |  |
| <p>(%88) KYD-TL BONO ENDEKSİ TÜM</p> <p>(%9) KYD O/N REPO ENDEKSİ-BRÜT</p> <p>(%1) KYD 1 AYLIK GÖSTERGE TL MEVDUAT ENDEKSİ</p> <p>(%1) KYD ÖST ENDEKSİ - SABİT</p> <p>(%1) KYD ÖST ENDEKSİ - DEĞİŞKEN</p> | <p>(%86) KYD TL TUM BONO ENDEKSİ</p> <p>(%1) KYD TUFEX ENDEKSİ</p> <p>(%1) KYD Kira Sertifikaları Endeksi - Kamu</p> <p>(%1) KYD Kira Sertifikaları Endeksi – Özel Sektör</p> <p>(%8) KYD O/N REPO ENDEKSİ BRÜT</p> <p>(%1) KYD 1 AYLIK GÖSTERGE TL MEVDUAT ENDEKSİ</p> <p>(%1) KYD ÖST ENDEKSİ - SABİT</p> <p>(%1) KYD ÖST ENDEKSİ - DEĞİŞKEN</p> <div style="text-align: center;">  </div> |

## YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI

%60 - 90 DİBS

%0 - 30 O/N TERS REPO – BPP (\*)

%0 - 20 MEVDUAT

%0 - 20 ÖST

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

## PAYLARININ ALIM SATIMINA İLİŞKİN ESASLAR

d. Katılımcılardan tahsil edilen nakit ve havale katkı paylarının şirket hesaplarına intikal ettiği gün (t) nemalandırma yapılmamaktadır. İntikal tarihini (t+1) takip eden işgünü fon dağılımına bakılmaksızın, fonlarda uygulanan ileri fiyat yönteminden dolayı, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Likit-Karma Emeklilik Yatırım Fonu'na yönlendirilmektedir. Bunu takip eden işgününde de (t+2), emeklilik sözleşmesinde katılımcı tarafından belirlenen fonlara dağılımı gerçekleştirilmektedir. Kredi kartından ve doğrudan banka hesabından tahsilat yöntemlerinde ise, tahsilatın hesaba geçtiği gün (t) fon dağılımına bakılmaksızın, fonlarda uygulanan ileri fiyat yönteminden dolayı, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Likit-Karma Emeklilik Yatırım Fonu'na yönlendirilmektedir. Bunu takip eden işgününde de (t+1), emeklilik sözleşmesinde katılımcı tarafından belirlenen fonlara dağılımı gerçekleştirilmektedir.

e. Katılımcının emeklilik, başka şirkete transfer, bireysel emeklilik sisteminden çıkış, plan değişikliği, hesap birleştirme ve fon dağılım oranı değişikliği talep etmesi halinde sahip olduğu fonların satış yapılır. Fonlar satılırken ileri fiyat uygulamasına başvurulmaktadır. Bu sebeple, portföy yönetim şirketine fonun satım bilgilerinin iletildiği günden bir sonraki işgünü geçerli olan birim pay değerleri üzerinden satılarak, satış işlemi katılımcının şirketimiz nezdindeki hesabına yansıtılır. Fon satışının sistemde başlatıldığı tarihten (t günü) 1 gün sonra portföy yöneticisine ve fon muhasebecisine bilgisi verilmektedir (t+1

Katılımcılar için ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'a kadar verilen pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ilk iş günü yerine getirilir.

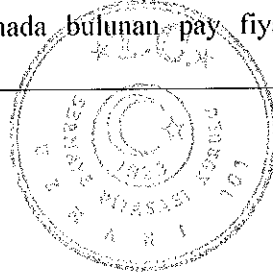
İlgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'dan sonra verilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde yerine getirilir.

İlgili piyasaların kapalı olduğu günlerde verilen alım talimatları ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden müteakip iş günü gerçekleştirilir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için katılımcı adına Emanet likit fonda nemalandırılmak suretiyle bu bölümde belirlenen esaslar çerçevesinde pay alımında kullanılır

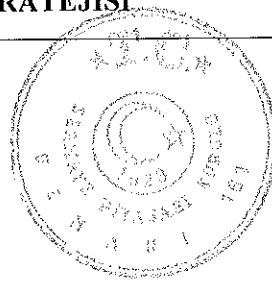
Katılımcılar için ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'a kadar verilen pay satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İlgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'dan sonra verilen talimatlar ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.



*[Handwritten signature]*

|   |   |
|---|---|
| <p>gününde), 2 gün sonra pay takası ve yine aynı gün para takası gerçekleşmektedir (t+2 gününde).</p> | <p>İlgili piyasaların kapalı olduğu günlerde verilen satın talimatları ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.</p> <p>Pay bedelleri; iade talimatının ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'a kadar verilmesi halinde talimatın verilmesini takip eden ilk iş gününde, iade talimatının ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'dan sonra veya tatil gününde verilmesi halinde ise talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde yatırımcılara ödenir.</p> <p>Katılımcının emeklilik sisteminden çıkış, başka bir şirkete aktarım ve herhangi bir nedenle sistemden ayrılma talebinde bulunması halinde, katılımcı talepleri 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu çerçevesinde yerine getirilir ve satış karşılığı oluşacak olan tutar, katılımcı hesaplarına alacak olarak yansır.</p> <p>Katılımcının fon dağılım oranı değişikliği ve plan değişikliği durumunda ise var olan emeklilik planındaki fonlar ile talep edilen emeklilik fonlarındaki planın kompozisyonu arasındaki farklılık yaratan fonların önce satışı, daha sonra alışı gerçekleştirilir.</p> |
| <b>AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.</b><br><b>HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU</b><br><b>(AEH)</b>  |   |
| <b>ESKİ</b>   | <b>YENİ</b>   |
| <b>FON YATIRIM STRATEJİSİ</b>   |   |



Handwritten signatures and scribbles.

|  |   |
|--|---|
| <p>Mevzuat gereği, Fon; fon portföyünün minimum %80'lik kısmını hisse senedi yatırımlarına yönlendirmek zorundadır.</p> <p>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.</p> <p>Fon, hisse senedi piyasasının iyi bir göstergesi olan IMKB Ulusal 100 Endeksi getirisine paralel performansı hedeflerken hem sermaye kazancı hem de temettü elde edilmesini amaçlar. Orta – uzun vadeli dönemde ülkenin büyüme potansiyeline paralel hisse senedi piyasasındaki reel getirinin fon reel getirisine dönüşmesine yönelik yatırım yapar.</p> <p>Fon, minimum %80 hisse senedi yatırımı zorunluluğunu sağlamak koşuluyla piyasa yönüne ilişkin beklentiler ışığında hisse senedi pozisyonunu ayarlar. Fonun hisse senedi pozisyonu %80-%100 aralığında dalgalanabilir. Ekonomik, finansal ve piyasa koşullarının analizi bu noktada alınan kararlarda etkilidir.</p> | <p>Mevzuat gereği, Fon; fon portföyünün minimum %80'lik kısmını hisse senedi yatırımlarına yönlendirmek zorundadır.</p> <p>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.</p> <p>Fon, ortaklık payı piyasasının iyi bir göstergesi olan BİST 100 Endeksi getirisine paralel performansı hedeflerken hem sermaye kazancı hem de temettü elde edilmesini amaçlar. Orta – uzun vadeli dönemde ülkenin büyüme potansiyeline paralel ortaklık payı piyasasındaki reel getirinin fon reel getirisine dönüşmesine yönelik yatırım yapar.</p> <p>Fon, minimum %80 ortaklık yatırımı zorunluluğunu sağlamak koşuluyla piyasa yönüne ilişkin beklentiler ışığında hisse senedi pozisyonunu ayarlar. Fonun ortaklık pozisyonu %80-%100 aralığında dalgalanabilir. Ekonomik, finansal ve piyasa koşullarının analizi bu noktada alınan kararlarda etkilidir.</p> |
|--|---|

**FON İŞLETİM GİDERİ**

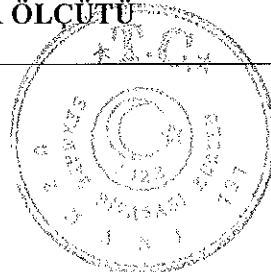
%3,19375 (YILLIK)

%2,18 (YILLIK)

**FON TOPLAM GİDER KESİNTİSİ (FON İŞLETİM GİDERİ DAHİL)**

%2,28 (YILLIK)

**KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ**



*[Handwritten signatures]*

|  |   |
|--|---|
| (%90) IMKB ULUSAL 100 ENDEKSİ<br>(%1) KYD-TL BONO ENDEKSİ 182 GÜN<br>(%9) KYD O/N REPO ENDEKSİ-BRÜT  | (%90) BİST 100 ENDEKSİ<br>(%1) KYD-TL BONO ENDEKSİ 182 GÜN<br>(%9) KYD O/N REPO ENDEKSİ-BRÜT  |
| <b>YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI</b>   |   |
| %80 - 100 HISSE<br>%0 - 20 DİBS(**)<br>%0 - 20 O/N T.REPO-BPP(*)<br>(* ) Borsa Para Piyasası işlemleri fon portföyünün en fazla %20 'si oranında yapılacaktır.<br>(**) Fon portföyünün en fazla %20'si oranında Özel Sektör Tahvillerine yatırım yapılabilir.  | %80 - 100 ORTAKLIK PAYI<br>%0 - 20 DİBS(*)<br>%0 - 10 O/N T.REPO<br>%0 - 10 TAKASBANK PARA PİYASASI<br>(* ) Fon portföyünün en fazla %20'si oranında Özel Sektör Tahvillerine yatırım yapılabilir   |
| <b>PAYLARININ ALIM SATIMINA İLİŞKİN ESASLAR</b>  |   |
| Katılımcılardan tahsil edilen nakit ve havale katkı paylarının şirket hesaplarına intikal ettiği gün (t) nemalandırma yapılmamaktadır. İntikal tarihini (t+1) takip eden işgünü fon dağılımına bakılmaksızın, fonlarda uygulanan ileri fiyat yönteminden dolayı, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu'na yönlendirilmektedir. Bunu takip eden işgününde de (t+2), emeklilik sözleşmesinde katılımcı tarafından belirlenen fonlara dağılımı gerçekleştirilmektedir. Kredi kartından ve doğrudan banka hesabından tahsilat yöntemlerinde ise, tahsilatın hesaba geçtiği gün (t) fon dağılımına bakılmaksızın, fonlarda uygulanan ileri fiyat yönteminden dolayı, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu'na yönlendirilmektedir. Bunu takip eden işgününde de (t+1), emeklilik sözleşmesinde katılımcı tarafından belirlenen fonlara dağılımı gerçekleştirilmektedir.<br>Katılımcının emeklilik, başka şirkete transfer, bireysel emeklilik sisteminden çıkış, plan değişikliği, hesap birleştirme ve fon dağılım oranı değişikliği talep etmesi halinde sahip olduğu fonların satış yapılır. Fonlar satılırken ileri fiyat uygulamasına başvurulmaktadır. Bu sebeple, portföy yönetim şirketine fonun satım bilgilerinin iletildiği günden bir sonraki işgünü geçerli olan | Katılımcılar için ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'a kadar verilen pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ilk iş günü yerine getirilir. İlgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'dan sonra verilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde yerine getirilir. İlgili piyasaların kapalı olduğu günlerde verilen alım talimatları ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden müteakip iş günü gerçekleştirilir. Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için katılımcı adına Emanet likit fonda nemalandırılmak suretiyle bu bölümde belirlenen esaslar çerçevesinde pay alımında kullanılır. Katılımcılar için ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'a kadar verilen pay satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir. İlgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'dan sonra verilen talimatlar ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul |



birim pay değerleri üzerinden satılarak, satış işlemi katılımcının şirketimiz nezdindeki hesabına yansıtılır. Fon satışının sistemde başlatıldığı tarihten (t günü) 1 gün sonra portföy yöneticisine ve fon muhasebecisine bilgisi (t+1 gününde), 2 gün sonra pay takası (t+2 gününde), 3 gün sonra ise (t+3 gününde) para takası gerçekleşmektedir. Örnek: 13.12.2010 tarihinde satım talimatı başlatılan yatırımcının 14.12.2010 tarihli fiyattan pay takası gerçekleşmekte, 15.12.2010 tarihinde de nakit tutar yatırımcının hesabına geçmektedir.

edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.İlgili piyasaların kapalı olduğu günlerde verilen satım talimatları ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.Pay bedelleri; iade talimatının ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'a kadar verilmesi halinde talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde, iade talimatının ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'dan sonra veya tatil gününde verilmesi halinde ise talimatın verilmesini takip eden üçüncü iş gününde yatırımcılara ödenir. Katılımcının emeklilik sisteminden çıkış, başka bir şirkete aktarım ve herhangi bir nedenle sistemden ayrılma talebinde bulunması halinde, katılımcı talepleri 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu çerçevesinde yerine getirilir ve satış karşılığı oluşacak olan tutar, katılımcı hesaplarına alacak olarak yansır. Katılımcının fon dağılım oranı değişikliği ve plan değişikliği durumunda ise var olan emeklilik planındaki fonlar ile talep edilen emeklilik fonlarındaki planın kompozisyonu arasındaki farklılık yaratan fonların önce satışı, daha sonra alışı gerçekleştirilir.

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
(AEB)

**ESKİ**

**YENİ**

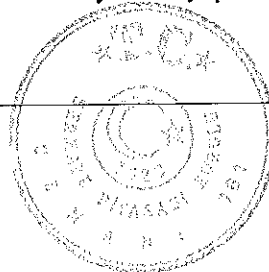
**FON YATIRIM STRATEJİSİ**

Fon; fon portföyünün minimum %80'lik kısmını hisse senedi yatırımlarına yönlendirir. Mevzuat gereği, Fon; fon portföyünün minimum %80'lik kısmını hisse senedi yatırımlarına yönlendirmek zorundadır. 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, ülkemizin halka açık en büyük şirketlerini kapsayan IMKB Ulusal 100 Endeksi getirisine paralel performansı hedefler. Orta – uzun vadeli dönemde ülkenin büyüme potansiyeline paralel hisse senedi piyasasındaki reel getirinin fon reel getirisine dönüşmesi amacıyla hareket eder. Fon, minimum %80 hisse senedi yatırımı zorunluluğunu sağlamak koşuluyla piyasa yönüne

Fon; fon portföyünün minimum %80'lik kısmını ortaklık payı yatırımlarına yönlendirir. Mevzuat gereği, Fon; fon portföyünün minimum %80'lik kısmını ortaklık payı yatırımlarına yönlendirmek zorundadır. 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, ülkemizin halka açık en büyük şirketlerini kapsayan BİST 100 Endeksi getirisine paralel performansı hedefler. Orta – uzun vadeli dönemde ülkenin büyüme potansiyeline paralel ortaklık payı piyasasındaki reel getirinin fon reel getirisine dönüşmesi amacıyla hareket eder. Fon, minimum %80 ortaklık payı yatırımı zorunluluğunu sağlamak koşuluyla piyasa yönüne



|   |   |
|---|---|
| <p>ilişkin beklentiler ışığında hisse senedi pozisyonunu ayarlar. Fonun hisse senedi pozisyonu %80-%100 aralığında dalgalanabilir. Ekonomik, finansal ve piyasa koşullarının analizi bu noktada alınan kararlarda etkilidir.</p>  | <p>ilişkin beklentiler ışığında hisse senedi pozisyonunu ayarlar. Fonun ortaklık payı pozisyonu %80-%100 aralığında dalgalanabilir. Ekonomik, finansal ve piyasa koşullarının analizi bu noktada alınan kararlarda etkilidir.</p> |
| <b>FON TOPLAM GİDER KESİNTİSİ (FON İŞLETİM GİDERİ DAHİL)</b>  |   |
|   | %2,28 (YILLIK)  |
| <b>KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ</b>   |   |
| <p>(%90) IMKB ULUSAL 100 ENDEKSİ<br/>(%1) KYD-TL BONO ENDEKSİ 182 GÜN<br/>(%9) KYD O/N REPO ENDEKSİ-BRÜT</p>  | <p>(%90) BİST 100 ENDEKSİ<br/>(%1) KYD-TL BONO ENDEKSİ 182 GÜN<br/>(%9) KYD O/N REPO ENDEKSİ-BRÜT</p>   |
| <b>YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI</b>  |   |
| <p>%80 - 100 HISSE<br/>%0 - 20 DİBS(**)<br/>%0 - 20 O/N T.REPO-BPP(*)</p> <p>(*) Borsa Para Piyasası işlemleri fon portföyünün en fazla %20 'si oranında yapılacaktır.<br/>(**) Fon portföyünün en fazla %20'si oranında Özel Sektör Tahvillerine yatırım yapılabilir</p> | <p>%80 - 100 ORTAKLIK PAYI<br/>%0 - 20 DİBS(*)<br/>%0 - 10 O/N T.REPO<br/>%0 - 10 TAKASBANK PARA PİYASASI</p> <p>(*) Fon portföyünün en fazla %20'si oranında Özel Sektör Tahvillerine yatırım yapılabilir</p>                    |



*[Handwritten signature]*

## PAYLARININ ALIM SATIMINA İLİŞKİN ESASLAR

Katılımcılardan tahsil edilen nakit ve havale katkı paylarının şirket hesaplarına intikal ettiği gün (t) nemalandırma yapılmamaktadır. İntikal tarihini (t+1) takip eden işgünü fon dağılımına bakılmaksızın, fonlarda uygulanan ileri fiyat yönteminden dolayı, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu'na yönlendirilmektedir. Bunu takip eden işgününde de (t+2), emeklilik sözleşmesinde katılımcı tarafından belirlenen fonlara dağılımı gerçekleştirilmektedir. Kredi kartından ve doğrudan banka hesabından tahsilat yöntemlerinde ise, tahsilatın hesaba geçtiği gün (t) fon dağılımına bakılmaksızın, fonlarda uygulanan ileri fiyat yönteminden dolayı, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu'na yönlendirilmektedir. Bunu takip eden işgününde de (t+1), emeklilik sözleşmesinde katılımcı tarafından belirlenen fonlara dağılımı gerçekleştirilmektedir.

Katılımcının emeklilik, başka şirkete transfer, bireysel emeklilik sisteminden çıkış, plan değişikliği, hesap birleştirme ve fon dağılım oranı değişikliği talep etmesi halinde sahip olduğu fonların satış yapılır. Fonlar satılırken ileri fiyat uygulamasına başvurulmaktadır. Bu sebeple, portföy yönetim şirketine fonun satım bilgilerinin iletildiği günden bir sonraki işgünü geçerli olan birim pay değerleri üzerinden satılarak, satış işlemi katılımcının şirketimiz nezdindeki hesabına yansıtılır. Fon satışının sistemde başlatıldığı tarihten (t günü) 1 gün sonra portföy yöneticisine ve fon muhasebecisine bilgisi (t+1 gününde), 2 gün sonra pay takası (t+2 gününde), 3 gün sonra ise (t+3 gününde) para takası gerçekleşmektedir. Örnek: 13.12.2010 tarihinde satım talimatı başlatılan yatırımcının 14.12.2010 tarihli fiyattan pay takası gerçekleşmekte, 15.12.2010 tarihinde de nakit tutar yatırımcının hesabına geçmektedir.

Katılımcılar için ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'a kadar verilen pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ilk iş günü yerine getirilir.

İlgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'dan sonra verilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde yerine getirilir.

İlgili piyasaların kapalı olduğu günlerde verilen alım talimatları ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden müteakip iş günü gerçekleştirilir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için katılımcı adına Emanet likit fonda nemalandırılmak suretiyle bu bölümde belirlenen esaslar çerçevesinde pay alımında kullanılır

Katılımcılar için ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'a kadar verilen pay satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İlgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'dan sonra verilen talimatlar ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İlgili piyasaların kapalı olduğu günlerde verilen satım talimatları ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Pay bedelleri; iade talimatının ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'a kadar verilmesi halinde talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde, iade talimatının ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'dan sonra veya tatil gününde verilmesi halinde ise talimatın verilmesini takip eden üçüncü iş gününde yatırımcılara ödenir.

Katılımcının emeklilik sisteminden çıkış, başka bir



*[Handwritten signatures]*



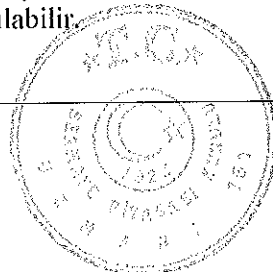
|  |  |
|--|--|
|  | <p>şirkete aktarım ve herhangi bir nedenle sistemden ayrılma talebinde bulunması halinde, katılımcı talepleri 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu çerçevesinde yerine getirilir ve satış karşılığı oluşacak olan tutar, katılımcı hesaplarına alacak olarak yansır.</p> <p>Katılımcının fon dağılım oranı değişikliği ve plan değişikliği durumunda ise var olan emeklilik planındaki fonlar ile talep edilen emeklilik fonlarındaki planın kompozisyonu arasındaki farklılık yaratan fonların önce satışı, daha sonra alışı gerçekleştirilir.</p> |
|--|--|

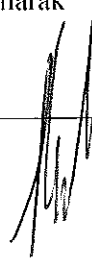
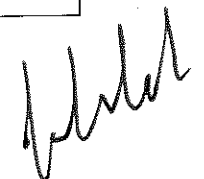
**AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(AVH)**

|             |             |
|-------------|-------------|
| <b>ESKİ</b> | <b>YENİ</b> |
|-------------|-------------|

**FON YATIRIM STRATEJİSİ**

|  |   |
|--|---|
| <p>Fon, seçilen karşılaştırma ölçütüne eşdeğer veya daha fazla sermaye ve temettü kazancı elde etmek amacıyla Fon portföyünde, sürekli olarak % 80 oranında İMKB'de işlem gören hisse senedi bulunduracaktır.</p> <p>Hisse seçiminde genel piyasa eğilimlerinin ortaya koyduğu trendlerin izdüşümünde sadece karşılaştırma ölçütünün getirisinin yakından takibini sağlayacak bir portföy oluşumunu öne çıkaran bir stratejinin ağırlık kazanması mümkün olabileceği gibi Şirket ve/veya sektör ölçeğinde hazırlanan kapsamlı araştırma ürünlerinde yer alan tavsiyeler doğrultusunda yüksek getiri beklentisi içeren temel analiz odaklı pozisyonların ağırlıkta olduğu bir yaklaşımın öne çıkması da söz konusu olabilecektir.</p> <p>Fon, seçilen karşılaştırma ölçütü kadar veya daha fazla getiriyi alınabilecek en az risk ile sağlama hedefi doğrultusunda yatırımları çeşitlendirme yoluyla riski dağıtarak, likidite unsurunu gözeterek ve gerek duyulduğu takdirde vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapılması suretiyle yatırımları riskten koruyarak yönetilecektir. Fon'un temel yönetim stratejisi, riski dağıtmak amacıyla dengeli ve geniş bir hisse senedi portföy dağılımı oluşturmaktır. Bu sayede belli hisseler ve/veya sektörlere yoğunlaşmaktan dolayı oluşabilecek risklerin en aza indirgenmesi hedeflenmektedir. Bu süreçte hisselerin getirileri arasındaki korelasyon da göz önüne alınabilir. Yoğunlaşma riskini dağıtmak için benzer risklere maruz kalabilecek hisse senetlerinin bir kısmının yatırım dışı bırakılarak elenmesi kararlaştırılabilir.</p> | <p>Fon, seçilen karşılaştırma ölçütüne eşdeğer veya daha fazla sermaye ve temettü kazancı elde etmek amacıyla Fon portföyünde, sürekli olarak % 80 oranında BİST'de işlem gören ortaklık payı bulunduracaktır.</p> <p>Hisse seçiminde genel piyasa eğilimlerinin ortaya koyduğu trendlerin izdüşümünde sadece karşılaştırma ölçütünün getirisinin yakından takibini sağlayacak bir portföy oluşumunu öne çıkaran bir stratejinin ağırlık kazanması mümkün olabileceği gibi Şirket ve/veya sektör ölçeğinde hazırlanan kapsamlı araştırma ürünlerinde yer alan tavsiyeler doğrultusunda yüksek getiri beklentisi içeren temel analiz odaklı pozisyonların ağırlıkta olduğu bir yaklaşımın öne çıkması da söz konusu olabilecektir.</p> <p>Fon, seçilen karşılaştırma ölçütü kadar veya daha fazla getiriyi alınabilecek en az risk ile sağlama hedefi doğrultusunda yatırımları çeşitlendirme yoluyla riski dağıtarak, likidite unsurunu gözeterek ve gerek duyulduğu takdirde vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapılması suretiyle yatırımları riskten koruyarak yönetilecektir. Fon'un temel yönetim stratejisi, riski dağıtmak amacıyla dengeli ve geniş bir hisse senedi portföy dağılımı oluşturmaktır. Bu sayede belli hisseler ve/veya sektörlere yoğunlaşmaktan dolayı oluşabilecek risklerin en aza indirgenmesi hedeflenmektedir. Bu süreçte hisselerin getirileri arasındaki korelasyon da göz önüne alınabilir. Yoğunlaşma riskini dağıtmak için benzer risklere maruz kalabilecek hisse senetlerinin bir kısmının yatırım dışı bırakılarak elenmesi kararlaştırılabilir.</p> |
|--|---|



|   |   |
|---|---|
|   |   |
| <b>FON TOPLAM GİDER KESİNTİSİ (FON İŞLETİM GİDERİ DAHİL)</b>  |   |
| %2,28 (YILLIK)  |   |
| <b>KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ</b>   |   |
| (%90) IMKB ULUSAL 100 ENDEKSİ<br>(%1) KYD-TL BONO ENDEKSİ 182 GÜN<br>(%9) KYD O/N REPO ENDEKSİ-BRÜT   | (%90) BİST 100 ENDEKSİ<br>(%1) KYD-TL BONO ENDEKSİ 182 GÜN<br>(%9) KYD O/N REPO ENDEKSİ-BRÜT  |
| <b>YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI</b>  |   |
| %80 - 100 HISSE<br>%0 - 20 DİBS(**)<br>%0 - 20 O/N T.REPO-BPP(*)<br><br>(* ) Borsa Para Piyasası işlemleri fon portföyünün en fazla %20 'si oranında yapılacaktır.<br>(**) Fon portföyünün en fazla %20'si oranında Özel Sektör Tahvillerine yatırım yapılabilir  | %80 - 100 ORTAKLIK PAYI<br>%0 - 20 DİBS(*)<br>%0 - 10 O/N T.REPO<br>%0 - 10 TAKASBANK PARA PİYASASI<br><br>(* ) Fon portföyünün en fazla %20'si oranında Özel Sektör Tahvillerine yatırım yapılabilir   |
| <b>PAYLARININ ALIM SATIMINA İLİŞKİN ESASLAR</b>   |   |
| d. Katılımcılardan tahsil edilen nakit ve havale katkı paylarının şirket hesaplarına intikal ettiği gün (t) nemalandırma yapılmamaktadır. İntikal tarihini (t+1) takip eden işgünü fon dağılımına bakılmaksızın, fonlarda uygulanan ileri fiyat yönteminden dolayı, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Likit-Karma Emeklilik Yatırım Fonu'na yönlendirilmektedir. Bunu takip eden işgününde de (t+2), emeklilik sözleşmesinde katılımcı tarafından belirlenen fonlara dağılımı gerçekleştirilmektedir. Kredi kartından ve doğrudan banka hesabından tahsilat yöntemlerinde ise, tahsilatın hesaba geçtiği gün (t) fon dağılımına bakılmaksızın, fonlarda uygulanan ileri fiyat yönteminden dolayı, AvivaSA | Katılımcılar için ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'a kadar verilen pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ilk iş günü yerine getirilir.<br><br>İlgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'dan sonra verilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde yerine getirilir. |



*[Handwritten signature]*

Emeklilik ve Hayat A.Ş. Likit-Karma Emeklilik Yatırım Fonu'na yönlendirilmektedir. Bunu takip eden işgününde de (t+1), emeklilik sözleşmesinde katılımcı tarafından belirlenen fonlara dağılımı gerçekleştirilmektedir.

e. Katılımcının emeklilik, başka şirkete transfer, bireysel emeklilik sisteminden çıkış, plan değişikliği, hesap birleştirme ve fon dağılım oranı değişikliği talep etmesi halinde sahip olduğu fonların satış yapılır. Fonlar satılırken ileri fiyat uygulamasına başvurulmaktadır. Bu sebeple, portföy yönetim şirketine fonun satım bilgilerinin iletildiği günden bir sonraki işgünü geçerli olan birim pay değerleri üzerinden satılarak, satış işlemi katılımcının şirketimiz nezdindeki hesabına yansıtılır. Fon satışının sistemde başlatıldığı tarihten (t günü) 1 gün sonra portföy yöneticisine ve fon muhasebecisine bilgisi verilmektedir (t+1 gününde), 2 gün sonra pay takası (t+2 gününde), 3 gün sonra ise (t+3 gününde) para takası gerçekleşmektedir.

İlgili piyasaların kapalı olduğu günlerde verilen alım talimatları ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden müteakip iş günü gerçekleştirilir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için katılımcı adına Emanet likit fonda nemalandırılmak suretiyle bu bölümde belirlenen esaslar çerçevesinde pay alımında kullanılır

Katılımcılar için ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'a kadar verilen pay satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

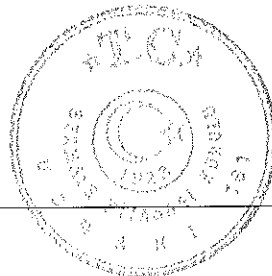
İlgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'dan sonra verilen talimatlar ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İlgili piyasaların kapalı olduğu günlerde verilen satım talimatları ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Pay bedelleri; iade talimatının ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'a kadar verilmesi halinde talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde, iade talimatının ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'dan sonra veya tatil gününde verilmesi halinde ise talimatın verilmesini takip eden üçüncü iş gününde yatırımcılara ödenir.

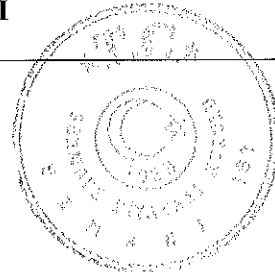
Katılımcının emeklilik sisteminden çıkış, başka bir şirkete aktarım ve herhangi bir nedenle sistemden ayrılma talebinde bulunması halinde, katılımcı talepleri 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu çerçevesinde yerine getirilir ve satış karşılığı oluşacak olan tutar, katılımcı hesaplarına alacak olarak yansır.

Katılımcının fon dağılım oranı değişikliği ve plan değişikliği durumunda ise var olan emeklilik planındaki fonlar ile talep edilen emeklilik fonlarındaki planın kompozisyonu arasındaki farklılık yaratan fonların önce satışı, daha sonra alışı gerçekleştirilir.



*[Handwritten signature]*

|   |   |
|---|---|
|   |   |
| <b>AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.<br/>DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU<br/>(AVD)</b>   |   |
| <b>ESKİ</b>   | <b>YENİ</b>   |
| <b>FON YATIRIM STRATEJİSİ</b>   |   |
| <p>FON portföyünün tamamı, hisse senedi ve/veya borçlanma araçlarının karmasından oluşturularak hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde edilmesi hedeflenmektedir.</p> <p>FON'un temel yönetim stratejisi, riski dağıtmak amacıyla dengeli ve geniş bir portföy dağılımı oluşturmaktır. Bu sayede belli yatırım araçlarına yoğunlaşmaktan dolayı oluşabilecek risklerin en aza indirgenmesi hedeflenir.</p> <p>Piyasa koşulları göz önüne alınarak öncelikle hangi yatırım araçları grubuna hangi oranlarda yatırım yapılacağı belirlenir. Bu tercihlerde öncelikler, ilgili yatırım aracı grubunun ağırlıkları değiştirilerek uygulanır. Bir sonraki adımda, her bir yatırım aracı grubu içinde, yatırım yapılacak araçlar birer birer incelenir. Likidite, risk, piyasa değeri gibi unsurlar incelenerek bu araçların içinden en uygun olanları seçilir. Yatırım araçlarının getirileri arasındaki korelasyon da göz önüne alınır. Yoğunlaşma riskini dağıtmak için benzer risklere maruz kalabilecek araçların bir kısmı elenebilir. Böylece her alt grup içinde varolan yatırım araçlarından, alınan riske göre getirisi en yüksek olan bir alt portföy oluşturulur. Bu alt portföylerin birleşimi büyük portföyü oluşturur.</p> <p>Yatırım araçlarıyla ilgili seçimler yapılırken, araçların sadece geçmiş performansları değil, ileriye dönük beklentileri de göz önüne alınır.</p> <p>Portföy oluşturulduktan sonra, en başta belirlenen ağırlıklara göre sapmalar izlenir. Sapma miktarı belirli bir düzeyi aşarsa portföyde yeniden dengeleme yapılır. Piyasada, başlangıçtaki durumu geçersiz kılan gelişmeler olduğunda, yukarıdaki işlemler tekrarlanır ve portföyde gerekli dengelemeler yapılır.</p> | <p>Fon portföyünün tamamını, ortaklık payı, borçlanma araçları ve kira sertifikalarının karmasından oluşturan ve hem sermaye kazancı hem de temettü, faiz ve kira sertifikası geliri elde etmeyi hedefleyen fondur Fon, ortaklık payları, borçlanma araçları ve kira sertifikaları türlerinden en az ikisine yatırım yapmalıdır.</p> <p>Fon'un temel yönetim stratejisi, riski dağıtmak amacıyla dengeli ve geniş bir portföy dağılımı oluşturmaktır. Bu sayede belli yatırım araçlarına yoğunlaşmaktan dolayı oluşabilecek risklerin en aza indirgenmesi hedeflenir.</p> <p>Piyasa koşulları göz önüne alınarak öncelikle hangi yatırım araçları grubuna hangi oranlarda yatırım yapılacağı belirlenir. Bu tercihlerde öncelikler, ilgili yatırım aracı grubunun ağırlıkları değiştirilerek uygulanır. Bir sonraki adımda, her bir yatırım aracı grubu içinde, yatırım yapılacak araçlar birer birer incelenir. Likidite, risk, piyasa değeri gibi unsurlar incelenerek bu araçların içinden en uygun olanları seçilir. Yatırım araçlarının getirileri arasındaki korelasyon da göz önüne alınır. Yoğunlaşma riskini dağıtmak için benzer risklere maruz kalabilecek araçların bir kısmı elenebilir. Böylece her alt grup içinde var olan yatırım araçlarından, alınan riske göre getirisi en yüksek olan bir alt portföy oluşturulur. Bu alt portföylerin birleşimi büyük portföyü oluşturur.</p> <p>Yatırım araçlarıyla ilgili seçimler yapılırken, araçların sadece geçmiş performansları değil, ileriye dönük beklentileri de göz önüne alınır.</p> <p>Portföy oluşturulduktan sonra, en başta belirlenen ağırlıklara göre sapmalar izlenir. Sapma miktarı belirli bir düzeyi aşarsa portföyde yeniden dengeleme yapılır. Piyasada, başlangıçtaki durumu geçersiz kılan gelişmeler olduğunda, yukarıdaki işlemler tekrarlanır ve portföyde gerekli dengelemeler yapılır.</p> |
| <b>FON İŞLETİM GİDERİ</b>   |   |



*[Handwritten signature]*

%1,898 (YILLIK)

%1,87 (YILLIK)

**FON TOPLAM GİDER KESİNTİSİ (FON İŞLETİM GİDERİ DAHİL)**

%1,91 (YILLIK)

**KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ**

(%50) KYD TL Bono Endeksi- TÜM

(%51) KYD TL TÜM BONO ENDEKSİ

(%30) İMKB Ulusal 100 Endeksi

(%30) BİST 100 ENDEKSİ

(%17) KYD O/N Repo Endeksi – Brüt

(%10) KYD Brüt O/N Repo Endeksi

(%1) KYD 1 AYLIK GÖSTERGE TL MEVDUAT ENDEKSİ

(%1) KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi

(%1) KYD ÖST ENDEKSİ – SABİT

(%1) KYD 1 Aylık Gösterge USD Mevduat Endeksi

(%1) KYD ÖST ENDEKSİ - DEĞİŞKEN

(%1) KYD ÖST Endeksi- Sabit

(%1) KYD ÖST Endeksi- Değişken

(%1) KYD Eurobond Endeksi (USD-TL)

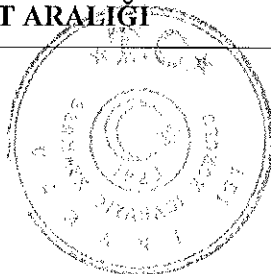
(%1) KYD Altın Fiyat Endeksi (Kapanış)

(%1) KYD Fon Endeksi (A Tipi)

(%1) KYD Fon Endeksi (B Tipi)

(%1) KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi

**YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI**



*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

|  |   |
|--|---|
| <p>%40 - 70 DİBS</p> <p>%15 - 45 HİSSE</p> <p>%0 - 30 O/N T.REPO-BPP(*)</p> <p>%0 - 20 MEVDUAT</p> <p>%0 - 30 ÖST</p> <p>(*) Borsa Para Piyasası işlemleri fon portföyünün en fazla %20 'si oranında yapılacaktır.</p> | <p>%25 - 55 DİBS</p> <p>%15 - 45 Ortaklık Payları</p> <p>%0 - 10 O/N T.REPO</p> <p>%0 - 10 Takasbank Para Piyasası</p> <p>%0 - 25 Mevduat</p> <p>%0 - 30 ÖST</p> <p>%0 - 30 Eurobond</p> <p>%0 - 30 Altın</p> <p>%0 - 20 Yatırım Fonu</p> <p>%0 - 30 Kira Sertifikası</p> |
|--|---|

### PAYLARININ ALIM SATIMINA İLİŞKİN ESASLAR

d. Katılımcılardan tahsil edilen nakit ve havale katkı paylarının şirket hesaplarına intikal ettiği gün (t) nemalandırma yapılmamaktadır. İntikal tarihini (t+1) takip eden işgünü fon dağılımına bakılmaksızın, fonlarda uygulanan ileri fiyat yönteminden dolayı, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Likit-Karma Emeklilik Yatırım Fonu'na yönlendirilmektedir. Bunu takip eden işgününde de (t+2), emeklilik sözleşmesinde katılımcı tarafından belirlenen fonlara dağılımı gerçekleştirilmektedir. Kredi kartından ve doğrudan banka hesabından tahsilat yöntemlerinde ise, tahsilatın hesaba geçtiği gün (t) fon dağılımına bakılmaksızın, fonlarda uygulanan ileri fiyat yönteminden dolayı, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Likit-Karma Emeklilik Yatırım Fonu'na yönlendirilmektedir. Bunu takip eden işgününde de (t+1), emeklilik sözleşmesinde katılımcı tarafından belirlenen fonlara dağılımı gerçekleştirilmektedir.

e. Katılımcının emeklilik, başka şirkete transfer, bireysel emeklilik sisteminden çıkış, plan değişikliği, hesap birleştirme ve fon dağılım oranı değişikliği talep etmesi halinde sahip olduğu fonların satış yapılır. Fonlar satılırken ileri fiyat uygulamasına başvurulmaktadır. Bu sebeple, portföy yönetim şirketine fonun satım bilgilerinin iletildiği günden bir sonraki işgünü geçerli olan birim pay değerleri üzerinden satılarak, satış işlemi katılımcının şirketimiz nezdindeki hesabına yansıtılır. Fon satışının sistemde başlatıldığı

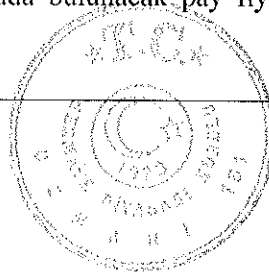
Katılımcılar için ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'a kadar verilen pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ilk iş günü yerine getirilir.

İlgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'dan sonra verilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde yerine getirilir.

İlgili piyasaların kapalı olduğu günlerde verilen alım talimatları ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden müteakip iş günü gerçekleştirilir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için katılımcı adına Emanet likit fonda nemalandırılmak suretiyle bu bölümde belirlenen esaslar çerçevesinde pay alımında kullanılır

Katılımcılar için ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'a kadar verilen pay satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.



*[Handwritten signature]*

tarikten (t günü) 1 gün sonra portföy yöneticisine ve fon muhasebecisine bilgisi verilmektedir (t+1 gününde), 2 gün sonra pay takası ve yine aynı gün para takası gerçekleşmektedir (t+2 gününde).

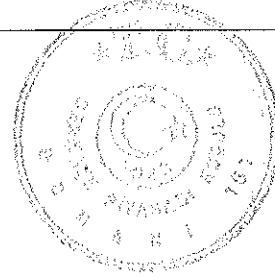
İlgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'dan sonra verilen talimatlar ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İlgili piyasaların kapalı olduğu günlerde verilen satım talimatları ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

Pay bedelleri; iade talimatının ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'a kadar verilmesi halinde talimatın verilmesini takip eden ilk iş gününde, iade talimatının ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'dan sonra veya tatil gününde verilmesi halinde ise talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde yatırımcılara ödenir.

Katılımcının emeklilik sisteminden çıkış, başka bir şirkete aktarım ve herhangi bir nedenle sistemden ayrılma talebinde bulunması halinde, katılımcı talepleri 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu çerçevesinde yerine getirilir ve satış karşılığı oluşacak olan tutar, katılımcı hesaplarına alacak olarak yansır.

Katılımcının fon dağılım oranı değişikliği ve plan değişikliği durumunda ise var olan emeklilik planındaki fonlar ile talep edilen emeklilik fonlarındaki planın kompozisyonu arasındaki farklılık yaratan fonların önce satışı, daha sonra alışı gerçekleştirilir.



*[Handwritten signatures]*