

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

“AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU” İzahnamesi Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan14../07../2014 tarih ve 12233903-...590..... sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ ŞEKİL:

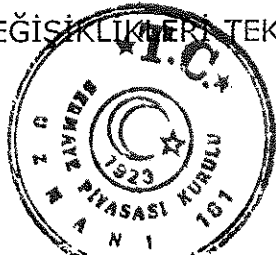
İzahname Kayıt Tarihi : 15.02.2005
İzahname Kayıt No : EYF.83-1/81
Kayıt Nedeni : İlk kayda alma

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU İZAHNAMESİ

BU İZAHNAME EMEKLİLİK YATIRIM FONLARININ KAMUYU AYDINLATMA YÜKÜMLÜLÜKLERİ KAPSAMINDA DÜZENLENEN BİR BELGE OLUP, EMEKLİLİK ŞİRKETİNİN MERKEZİ, BÖLGE MÜDÜRLÜKLERİ, ŞUBELERİ, TEMSİLCİLİKLERİ VE İNTERNET SİTESİNDE GÜNCELLENMİŞ OLARAK KATILIMCILARIN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE KATILIMCININ TALEP ETMESİ HALİNDE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR.

İZAHNAME İLE AÇIKLANAN KONULARDA ORTAYA ÇIKAN DEĞİŞİKLİKLER VE YENİ HUSUSLAR, EMEKLİLİK ŞİRKETİ TARAFINDAN SERMAYE PİYASASI KURULUNA BİLDİRİLMEK ZORUNDADIR. DEĞİŞİKLİKLER VE YENİ HUSUSLAR, KURULUN ONAYI ALINMADAN İZAHNAMEDE DEĞİŞİKLİK YAPILARAK KATILIMCILARA AÇIKLANAMAZ VE UYGULAMAYA KONULAMAZ. KURULDAN ONAY ALINDIKTAN SONRA İZAHNAMEDEKİ DEĞİŞİKLİKLER ONAY TARİHİNDEN İTİBAREN ALTI İŞ GÜNÜ İÇİNDE TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ’NDE İLAN EDİLİR.

İZAHNAMEDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ’NDE İLANI MÜTEAKİP BU İZAHNAMENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR. HER YILIN OCAK AYI İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMEKSİZİN TEK BİR



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.

BÖLÜM A : GENEL ESASLAR

I. İzahnamenin Amacı ve Kapsamı

Bu izahname Ak Emeklilik A.Ş. tarafından “Ak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu” olarak kurulan ve 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 unvanı AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU olarak değişen Fon paylarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmasına ilişkin olarak düzenlenmiş olup, katılımcıların fonun yatırım amaçları, stratejileri ve riskleri ile ilgili konularda bilgilendirilmelerine yönelik olarak hazırlanmıştır.

Fon paylarının kayda alınması Fon'a ve fon paylarına resmi teminat verilmesi şeklinde yorumlanamaz ve reklam amacıyla kullanılamaz.

II. Tanımlar

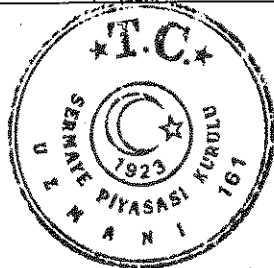
Bu izahnamede AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. “ŞİRKET”, Ak Portföy Yönetimi A.Ş. “PORTFÖY YÖNETİCİSİ”, İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. “SAKLAYICI KURULUŞ”, AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU “FON”, Sermaye Piyasası Kurulu “KURUL”, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik 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.

BÖLÜM B: FON İLE İLGİLİ BİLGİLER :

I.Tanıtıcı Bilgiler

1. GENEL BİLGİLER :

Fon'un Unvanı	AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
Fon'un Türü	Gelir Amaçlı
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	100.000.000. YTL (yüzmilyon) 10.000.000.000 pay (onmilyar)
Avans Tutarı	100.000.-YTL (yüzbin)



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

1. Fonun Yatırım Stratejisi :

Fon, portföy varlıklarını uzun vadeli borçlanma enstrümanlarına, kısa vadeli borçlanma araçlarına ve kısa vadeli para piyasası araçlarına yönlendirir.

Mevzuat gereği, Fon portföyünün tamamı değişen piyasa koşullarına göre yönetmelikte belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırılır ve Fon gelir akımı elde etmeyi hedefler. Bu tür fonların varlık dağılımı önceden belirlenmez.

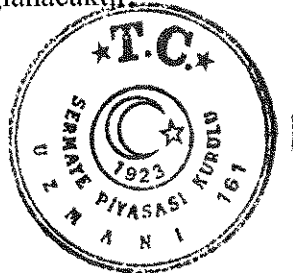
Fon, kısa ve orta vade perspektifiyle, düşük risk düzeyinde, istikrarlı getiri performansı hedefiyle hareket eder. Normal koşullarda ağırlıklı olarak kısa - orta vadeli devlet iç borçlanma araçlarından ve kısa vadeli para piyasası araçlarından oluşan bir portföy dağılımı ile hedefine ulaşmaya çalışır.

%50 devlet iç borçlanma araçları ve %50 ters repodan oluşan hedef varlık dağılımı (benchmark dağılımı) yol gösterici niteliktedir. Piyasa ve ekonomik koşullar ışığında, bu dağılımda yer alan enstrümanların, portföy içerisindeki ağırlıkları yükseltilip – azaltılmaktadır. Buradaki hareket marjları yönetsel prensipler çerçevesinde sınırlıdır.

Fonun yatırım yapacağı alan sabit getirili enstrümanlardır. Fonun yatırım yapacağı devlet iç borçlanma senetlerinin ortalama vadesi Hazine Müsteşarlığı'nın düzenlediği iç borçlanma ihalelerindeki ortalama borçlanma vadesi ışığında, nispeten düşük bir noktada belirlenmektedir. Faiz oranlarının orta-uzun vadeli trendleri doğrultusunda hareket edeceği beklentisinin hakim olduğu dönemlerde ise, fon portföyü 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.



Fonun karşılaştırma ölçütü (benchmark) ;

FON ADI	KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ	YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI
AEG - AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU	(%40) KYD-TL BONO ENDEKSİ 182 GÜN	%40-70 DİBS
	(%20) KYD-TL BONO ENDEKSİ 91 GÜN	
	(%24) KYD O/N REPO ENDEKSİ-BRÜT	%0-30 T.REPO-BPP(*)
	(%1) KYD 1 AYLIK GÖSTERGE TL MEVDUAT ENDEKSİ	%0-20 MEVDUAT
	(%14) KYD ÖST ENDEKSİ - SABİT	%15-45 ÖST
	(%1) KYD ÖST ENDEKSİ - DEĞİŞKEN	

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

2. Muhtemel Riskler

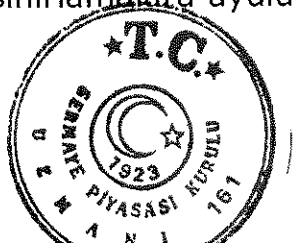
Ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçlarındaki getiriden yararlanmayı hedefleyen fon yüksek oranda kısa- orta vadeli kamu borçlanma araçlarına ve ters repoya yatırım yapmaktadır.

Fonun ağırlıklı kısmı devlet iç borçlanma senetlerinden oluşmaktadır. Faiz oranlarında yaşanan sert hareketler fon varlık değerini ve getirisini etkileyebilmektedir. Fon faiz riski taşımaktadır. Bu noktada fonun taşıdığı risk fonun yatırım yaptığı enstrümanların ortalama vadesi ile orantılıdır. Faiz oranları yükseldiğinde fon fiyatı olumsuz etkilenmekte, faiz oranları gerilediğinde fon fiyatı olumlu etkilenmektedir. Fonun yatırım yaptığı faiz enstrümanlarının kısa - orta vadeli olması fonun faiz riskine karşı duyarlılığını azaltmaktadır.

Faiz oranlarının, beklentilerle, enflasyon oranlarından farklılaşması ile fon enflasyon risklerine maruz kalabilir. Ancak enflasyon oranlarında yaşanabilecek beklentilere nazaran olumsuz gelişmeler kısa süre içerisinde para piyasalarındaki faiz oranlarına da yansyacağından bu noktadaki risk unsuru kısa bir döneme ilişkin ve sınırlı düzeydedir.

3. Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları :

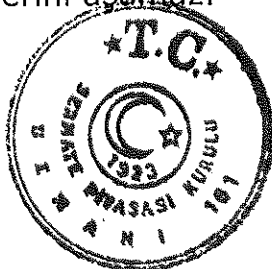
Fon yönetiminde ilgili Yönetmelik hükümleri saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur.



VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Türk Hisse Senetleri	0	20
Varantlar	0	15
Kamu Borçlanma Senetleri	0	100
Türk Özel Sektör Borçlanma Senetleri	0	100
Ters Repo	0	100
Repo	0	10
Kamu Dış Borçlanma Senetleri (Eurobond)	0	100
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
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, 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.



4. Fonun Harcamalarına İlişkin Bilgiler

4.1. Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalar

Fon malvarlığından aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz.

- a) İhraç için ödenen kanuni ücret,
- b) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- c) Fon portföyünün yönetimi ile ilgili emeklilik şirketine ödenecek fon işletim giderleri,
- d) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- e) Portföydeki varlıkların saklanması hizmetleri için ödenen ücretler,
- f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ücretler,
- g) Alınan kredilerin faizi,
- h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar,
- i) Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri,
- j) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- k) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

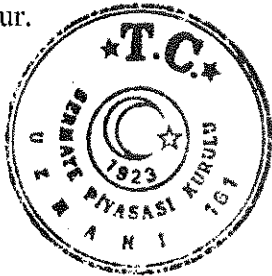
4.2. Fon İşletim Ücretinin Hesaplanma Yöntemi

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 (yüzbindeiki virgülyetmişbeş) yıllık % 1.00375 (yüzde bir virgülsıfırsıfı üçyüz yetmişbeş) oranında fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir.

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

I. Emeklilik Şirketi ile İlgili Bilgiler:

Şirket, fon kurucusu olarak riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre, fonun belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.



Şirket'e ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir :

a. Kuruluş İzin Tarihi	03.12.2002 / 77941
b. Faaliyet İzin Tarihi ve No	07.07.2003 / 42287
c. Birleşme Tarihi ve TTSG'de İlanı	31.10.2007– 06.11.2007/6930
d. Merkez Adresi	İnkılap Mahallesi Küçüksu Caddesi No.8, 34768, Ümraniye/İSTANBUL
e. Telefon No	0 216 633 33 33
f. Faks No	0 216 634 38 88
g. E-Posta	musteri@avivasa.com.tr
h. İnternet Adresi	www.avivasa.com.tr

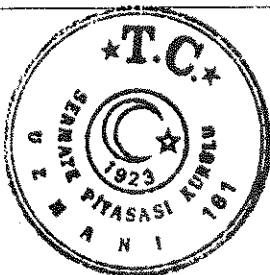
Hazine Müsteşarlığı'nın 09.10.2007 tarih ve 45508 sayılı yazısı ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın izniyle Ak Emeklilik A.Ş. ile Aviva Emeklilik ve Hayat A.Ş., AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. unvanı altında birleşmiştir. Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin Ak Emeklilik A.Ş.'ye devri suretiyle iki şirketin birleşmesi ve Ak Emeklilik A.Ş.'nin unvanının AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. olarak değiştirilmesine ilişkin Genel Kurul Toplantı Tutanağı ve Ana Sözleşme tadil metni 31.10.2007 tarihinde ticaret siciline tescil ve 06.11.2007 tarih ve 6930 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.'nin irtibat büroları ve uydu irtibat bürolarına ilişkin adres ve telefon bilgilerine www.avivasa.com.tr adresinde yer alan "İletişim" başlığından ulaşılabilmektedir.

II. Portföy Yönetim Hizmeti :

Fon portföyünün yönetilmesi konusunda Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nden portföy yönetim hizmeti alınır ve fon portföyü emeklilik şirketi ile portföy yöneticisi arasında yapılan portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde yönetilir. Portföy yöneticisine ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir :

a. Kuruluş İzin Tarihi ve No	28.06.2000/440689/388271
b. Faaliyet Yetki Belgesi Tarihi ve No	15.09.2000/PYŞ-10/5
c. Merkez Adresi	Sabancı Center Akbank T.A.Ş. Hazine Binası Kat:1 34330 4.Levent – Beşiktaş İSTANBUL
e. Telefon No	0 212 385 27 00
f. Faks No	0 212 319 24 69
g. E-Posta	info@akportfoy.com.tr
h. İnternet Adresi	www.akportfoy.com.tr



İLK-KA-İZAH

Portföy yönetim hizmetinin kapsamı, Fona ait portföyün 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf Sistemi Kanunu, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Kurulun Portföy Yönetimi ile ilgili mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname, portföy yönetim sözleşmesi izin verdiği sınırlar dahilinde, portföye varlık alınıp satılması ve bu varlıklarla ilgili olarak mevzuatta öngörülen hak ve mükellefiyetlerin yerine getirilmesidir.

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

Varlıkların alınıp satılması kararlarına dayanak teşkil eden her türlü araştırma ve analiz gibi faaliyetler de portföy yönetiminin kapsamına girer.
Yabancı portföy yöneticilerinden hizmet alınmayacaktır.

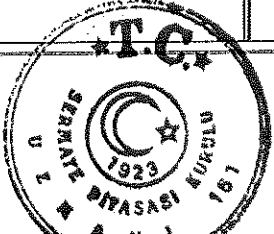
Portföy yönetim ücreti hesaplamasında, fon içtüzüğündeki fon işletim gideri üzerinden portföy yönetim sözleşmesinde belirlenen oran esas alınır

Kurucu, her ay sonunu izleyen bir hafta içinde fon işletim giderini fondan tahsil edecek ve Fon İşletim Giderini Fon'dan tahsil ettiği gün portföy yönetim ücretini portföy yöneticisi hesabına geçecektir.

Portföy yönetim ücreti aylık dönemler olarak ödenir.

Yönetmelikte belirtilen portföy yönetim ilkelerine uyulacaktır.

Portföy Yöneticilerinin Adı /Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Saliha Atagün KILIÇ	Müdür Yrd./Fon Yöneticisi	1990 – 1992 Çarşı Menkul Değerler Dealer 1992 – 1996 Önder Menkul Değerler A.Ş. Dealer 1997-2000 – Park Yatırım Bankası Dealer 2000- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Uzman, Yönetici.	21
Emrah Ayrancı	Müdür	2000-2007 HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Portföy Yöneticisi - Yönetmen, Müdür Yrd. 2007- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi- Yönetici, Müdür	11
Hüseyin Gayde	Müdür	1999-2001 Kentbank T.A.Ş. Hazine Bölümü, Uzman Yardımcısı 2001-2003 İş Portföy Araştırma Bölümü, Uzman 2003-2008 İş Portföy Yönetimi A.Ş, Portföy Yöneticisi - Müdür Yardımcısı 2008-2010 İş Portföy Yönetimi A.Ş.	12



		Araştırma Bölümü, Müdür Yardımcısı - Müdür 2010- Ak Portföy Yönetimi A.Ş., Müdür	
Ümit ŞENER	Müdür Yrd./Fon Yöneticisi	1998-2008 Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Bölüm Yöneticisi 2008- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür Yardımcısı	14
Emre İleri	Müdür Yrd./Fon Yöneticisi	2003-2004 Akbank T.AŞ., Özel Bankacılık, Müşteri Temsilcisi,Uzman 2004-2008 İş Portföy Yönetimi A.Ş.,Portföy Yöneticisi, Kıdemli, Mtd. Yrd. 2008- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yöneticisi- Müdür Yrd.	9
Özlem Karagöz	Müdür Yrd./Fon Yöneticisi	2005 – 2007 Garanti Portföy Yönetimi – Fon Yöneticisi 2007 – Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi- Mdr. Yrd.	6

III. Saklama Hizmeti :

1. Saklayıcı Kuruluşlar :

Saklama hizmeti verecek saklayıcı kuruluş İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'dir. Türkiye'de Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları fon adına İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde saklanır. Takasbank ile ilgili irtibat bilgileri aşağıda verilmektedir.

- a. Merkez Adresi : Şişli Merkez Mah. Abide-i Hürriyet Cad.
Mecidiyeköy Yolu Sok. No: 286 34381
ŞİŞLİ /İSTANBUL
- b. Telefon No : 0 212 315 25 25
- c. Faks No : 0 212 315 25 26
- d. E-Posta : www.takasbank.com.tr
- e. İnternet Adresi : bilgi@takasbank.com.tr

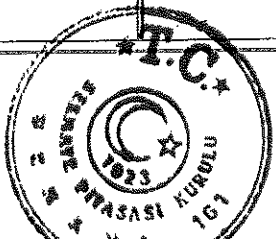
2. Katılımcıların Saklama Hesaplarına İlişkin Bilgiler

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



BÖLÜM D : FONUN ORGANİZASYON YAPISI HAKKINDA BİLGİLER:*I. Fon Kurulu Üyeleri*

Fon Kurulu Üyeleri Adı /Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Ş.ALP KELER	Fon Kurulu Başkanı	1996-1999 Inter Portföy Yönetimi A.Ş Yetkili Portföy Yöneticisi 2000-2000 Garanti Bankası A.Ş Hisse Senedi Yönetmeni 2000-2002 Dış Yatırım Menkul Değerler A.Ş Portföy Yönetimi Direktörü 2002-2005 Koç Portföy Yönetimi A.Ş Sabit Getirili Fonlar Müdürü 2005-2006 Koç Portföy Yönetimi A.Ş Genel Müdür Yardımcısı 2006-2011 Fortis Portföy Yönetimi A.Ş Genel Müdür ve Murahhas Aza 2011- Ak Portföy Yönetimi A.Ş Genel Müdür	15
Meral EREDENK	Fon Kurulu Üyesi	1997-2002 YKB Kurumsal Pazarlama Bölüm Başkanı 2002-2007 Ak Emeklilik Genel Müdürü 2007- AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. CEO	24
A.GÖKTÜRK İŞIKPINAR	Fon Kurulu Üyesi	1997-1999 İstanbul Yatırım Menkul Değerler – Yatırım Danışmanı 1999-2003 Fortis Menkul Değerler – Hisse Senedi Analisti 2003-2011 Fortis Yatırım – Hisse Senetleri - Genel Müdür Yardımcısı 2011- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Yönetimi – Genel Müdür Yardımcısı	14
M.FIRAT KURUCA	Fon Kurulu Üyesi	2005-2007 Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2007_ AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	16
Mehmet Ali ERSARI	Fon Kurulu Üyesi	1997-1999 İnterbank A.Ş. Hazine 1999-2001 Osmanlı Bankası Hazine –yönetici 2001-2004 Garanti Bankası Hazine – Yönetici 2004-2008 ABN AMRO Bank Hazine – Direktör 2008 - Ak Portfoy Yönetimi A.Ş. Fon Yönetimi – Genel Müdür Yardımcısı	14



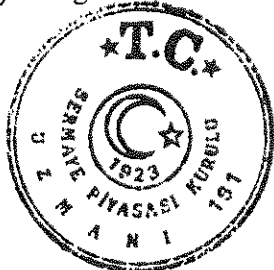
Argun EĞMİR	Fon Kurulu Üyesi	1997-2000 Lebib Yalkın Yayınları Banka ve Sermaye Piyasaları Mevzuatı – Uzman 2000-2003 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Uzman,Kıd. Uzman, Müdür Yrd. 2003- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Bölüm Başkanı	14
A.Sibel ÖZTEP OYMACI	Fon Kurulu Üyesi	1996-2000 NCR - Muhasebe Müdürü, 2000-2002 Ak Ödeme Sistemleri A.Ş. Mali İşler Md. 2002 AvivaSA Hayat ve Emeklilik A.Ş., Finans Bölümü, Yöneticisi	15

1.Fon Kurulu Üyelerinin Seçilme Esasları:

- Şirket, kurduğu fonla ilgili işlemlerin takibi ve raporlanması amacıyla şirket yönetim kurulu kararıyla en az üç kişiden oluşan bir Fon Kurulu atar. Fon Kurulu üyeliklerine şirket dışından atama yapılması da mümkündür.
- Fon kurulu üyeliklerinin; Sermaye Piyasası Kurulu'nun "EMEKLİLİK YATIRIM FONLARININ KURULUŞ ve FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ESASLAR HAKKINDA YÖNETMELİK" 'in 12. maddesinde belirlenen şartlara sahip olmaları gerekir.
- Şirket yönetim kurulu üyelerinin, bu Yönetmelikte Fon Kurulu üyeleri için belirlenen nitelikleri taşımaları halinde, Fon Kurulu üyesi olarak görevlendirilmeleri mümkündür.
- Fon kurulu üyelerinden herhangi bir nedenle eksilme olması durumunda, eksilme tarihinden itibaren en geç altı iş günü içerisinde durum, Sermaye Piyasası Kurulu'na yazı ile bildirilir. Fon kurulu üye sayısının üçten (3) aşağı düşmesi halinde mutlaka yeni atama yapılması gerekir. Yeni atanan üye ile ilgili belgeler ve Yönetim Kurulu Kararı'da Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilen yazıya eklenir.

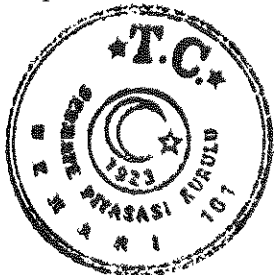
2.Fon Kurulunun Toplantı ve Karar Alma Esasları:

- Fon Kurulu, en az ay da bir kez düzenli olarak toplanır. Üç üyeden birisi mutlaka Başkan veya Müdür olmak kaydıyla en az üç üyenin katılımı ile toplanır.
- Toplantıya Fon Denetçisi de katılır. Fon Denetçisi oylamaya katılmaz.
- Toplantıda Portföy Yöneticisi tarafından sunulan performans ve büyüklük raporları temel alınır, ihtiyaç halinde ilave raporlamalardan da yararlanılabilir.
- Fon Kurulu, katılanların çoğunluğunun oyu ile karar alır. Yapılacak oylamada eşitlik olması halinde Fon Kurulu Başkanı, bulunmaması halinde Fon Müdürü oyu doğrultusunda hareket edilir.
- Olağanüstü durumlarda da aynı esaslar uygulanır.



3.Fon Kurulunun Yetki ve Sorumlulukları

- a) Fon faaliyetlerinin, şirketin genel yönetim stratejilerine ve politikalarına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde ilgili mevzuat, fon içtüzüğü ve izahnamedeki esaslar çerçevesinde yürütülmesi,
- b) Fonun muhasebe, belge ve kayıt sisteminin düzenli bir şekilde tutulması,
- c) Fon adına yapılacak sözleşmelerin ilgili mevzuata uygun şekilde hazırlanması,
- d) Fon portföyünün mevzuata uygun şekilde değerlendirilmesi ve birim pay değerinin doğru şekilde hesaplanması,
- e) Fon ile ilgili mali tablo ve raporların hazırlanması,
- f) Fon performansının takip edilmesi,
- g) Mevzuat gereği ya da şirketin talebi ile ilgili olarak yapılması gereken içtüzük ve izahname değişikliklerinin katılımcılara ilgili düzenlemelerde öngörülen süreler içerisinde duyurulması,
- h) Kamuyu aydınlatma belgelerinin mevzuata uygun şekilde hazırlanması,
- i) Fonun faaliyetlerine ilişkin olarak "EMEKLİLİK YATIRIM FONLARININ KURULUŞ ve FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ESASLAR HAKKINDA YÖNETMELİK" 32nci maddede belirtilen raporların hazırlanması,
- j) İç kontrol sisteminin oluşturulması,
- k) Şirket yönetim kurulu kararı ile belirlenen diğer görevlerin yerine getirilmesi,
- l) Olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda karar alınması, bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak Fon Kurulu karar defterine yazılarak, Sermaye Piyasası Kurulu'na ve saklayıcıya bildirilmesi,
- m) Olağanüstü durumların varlığı halinde Fon Kurulu kararı ile en seri haberleşme vasıtasıyla saklayıcıya, Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Müsteşarlığa bildirilmek koşuluyla birim pay değerleri hesaplanmasının ve bu durumlar ortadan kalkıncaya kadar payların alım satımları durdurulması veya alım satım taleplerinin Fon Kurulunca belirlenen esaslar çerçevesinde kısmen karşılanabilmesi hususlarında karar alınması,
- n) Faaliyet raporlarının asgari olarak, ilgili dönemde fonun faaliyet gösterdiği piyasanın ve ekonominin genel durumuna ilişkin bilgileri, fonun performans bilgilerini ve varsa dönem içinde yatırım politikalarında, izahname, fon içtüzüğü gibi kamuyu aydınlatma belgelerinde, katılımcıların karar vermesini etkileyebilecek diğer konularda meydana gelen değişiklikleri içerecek şekilde hazırlanması,
- o) Fon faaliyetleri ile ilgili olarak Fon Denetçisinin hazırlayarak sevk ettiği raporları incelenmesi, gerekli görülen önlemlerin alınması,
- p) Fon Kurulu üyelerinin ve denetçinin herhangi bir sebepten dolayı görevden ayrılımları halinde durum en geç altı iş günü içinde Sermaye Piyasası Kurulu'na, Muhasebe Müdürlüğü tarafından bir yazı ile bildirilmesi için talepte bulunur.



4.Fon Hizmet Birimi:

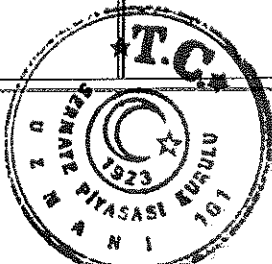
- a) Fon kurulu, çalışmalarının yürütülmesinde Fon Hizmet Birimi personelinden gerekli hizmet desteğini alır.
- b) Fon Hizmet Birimi; Fonun operasyonel işlemlerini yürüten gerekli bilgi, belgeler ve yazışmaları hazırlayan ve sevk eden oluşumdur. Fon hizmet birimi çalışanları şirket dışından da görevlendirilebilir.
- c) Fon Hizmet Birimi, Şirket Yönetimi tarafından belirlenir.
- d) Şirket içerisinde Muhasebe ve Finans Müdürlüğü, Fon Kurulu adına saklaması yapılacak bilgi ve belgeleri mevzuata göre saklamakla yükümlüdür.

II. Fon Denetçisi

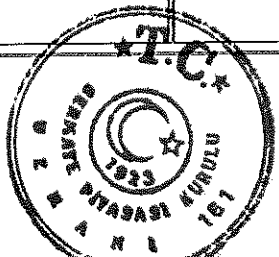
Fon Denetçisi Adı /Soyadı	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Şafak ÖZEN	Gürel YMM Denetçi Mart – Temmuz 1998 KPMG Türkiye Kıdemli Denetçi Ağustos 1998 – Mayıs 2001 MEDNET Türkiye Finans Müdürü Mart 2002 – Haziran 2005 Ak Sigorta A.Ş. Temmuz İç Denetim Müdür Yrd. 2005 – Nisan 2006 Ak Emeklilik A.Ş. İç Denetim Müdürü Mayıs 2006 – Ekim 2007 AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. İç Denetim Müdürü Kasım 2007 – Devam Müfettiş	10

III. Fon ile İlgili Operasyonel İşlemlerle Görevli Kişiler

Fon ile İlgili Operasyonel Konularda Görevli Personel Adı /Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Gönül MUTLU	Fon Değerleme/ Yöneticisi	1990-1997 Akbank T.A.Ş. Şef 1997-2002 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kld.Şef 2002-2008 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Operasyon Müdür Yrd. 2008- Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü Hazine ve Sermaye Piyasaları Bölümü Fon Operasyon Servisi –Müdür	21



Ayhan GÜNEY	Fon Muhasebecisi/ Yönetici	1993-1997 Yapı Kredi Bankası, Şef 1997-1999 Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şef 2000-2002 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Muhasebe Yardımcısı 2002-2008 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Muhasebe, Kıdemli Uzman 2008- Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü Hazine ve Sermaye Piyasaları Bölümü Yönetici	18
Hüseyin ÖZKIR	Fon Operasyon/ Yetkili	1991 – 1996 D.dere Un ve Unlu Mamülleri San.ve Tic.Ltd.Şti. Muhasebe Yrd. 1998–2002 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Memur 2002-2008 Ak Portföy Yönetimi A.Ş.,Fon Operasyon Eleman, Kıdemli Uzman 2008- Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü Hazine ve Sermaye Piyasaları Bölümü Fon Operasyon Servisi, Yetkili.	5
M.Buğra AYDIN	Fon Operasyon/ Yetkili	1995 – 1997 Şahin Döviz Memur 1997 – 1998 Şahin Menkul Değerler Memur 2000 – 2002 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Memur 2002-2008 Ak Portföy Yönetimi A.Ş, Fon Operasyon Eleman, Kıdemli Uzman 2008- Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü Hazine ve Sermaye Piyasaları Bölümü Fon Operasyon Servisi, Yetkili.	16
Funda YILMAZ	Fon Operasyon/ Yetkili	1995-1998 Yapı Kredi Menkul Değerler A.Ş. Yetkili 1998-2007 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Yöneticisi 2008 - Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü Hazine ve Sermaye Piyasaları Bölümü Fon Operasyon Servisi, Yetkili.	16
H.Ahmet UZUN	Fon Operasyon/ Yetkili	2000 - 2002 Demirbank A.Ş. -Memur 2002 -2003 HSBC Bank A.Ş.-Yönetmen Yrd. 2004-2008 Ak Portföy Yönetimi A.Ş, Fon Operasyon Eleman, Uzman 2008- Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü Hazine ve Sermaye Piyasaları Bölümü Fon Operasyon Servisi, Yetkili Yrd.	11



Kutluhan TAN	Fon Operasyon/ Takas Elemanı	2000-2002 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Takas Elemanı 2002-2008 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Operasyon/ Takas Elemanı 2008- Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü Hazine ve Sermaye Piyasaları Bölümü Fon Operasyon Servisi, Takas Yetkilisi.	11
--------------	---------------------------------	---	----

IV. Görev Tanımlarına İlişkin Bilgiler

Görev	Görev Tanımı
Müdür	Fon hizmet birimi iş akışında yer alan tüm işlemlerinin yürütülmesinden, kontrolünden ve bölümün sevk ve idaresinden sorumludur.
Yönetici-Yönetici Yrd.	Fon hizmet birimi ve fon portföy yönetimi iş akışında yer alan tüm işlemlerinin yürütülmesinden sorumludur.
Yetkili-Yetkili Yrd.	Fon operasyonuna ilişkin işlemlerin hesaplara girişlerinin yapılmasından sorumludur.
Takas Yetkilisi	Fon işlemlerinin takasbank bildirimlerinin yapılmasından sorumludur.
Fon Muhasebecisi	Fon hizmet birimi iş akışında yer alan muhasebe işlemleri ve teknik esasların yürütülmesinden ve sorumludur.

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

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. Genel Müdürü Meral EREDENK Genel Müdür Yardımcısı M.Fırat Kuruca, Bölüm Başkanı A.Sibel ÖZTEP OYMACI ile Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü Ş.Alp Keler, Genel Müdür Yardımcıları A.Göktürk IŞIKPINAR ve Mehmet Ali ERSARI, Bölüm Başkanı Argun Eğmir, aynı zamanda Fon Kurulu üyesi olarak görev yapacaklardır.

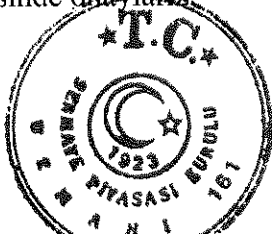
Fon denetçisi Şafak ÖZEN aynı zamanda AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. İç Denetim Müdürü olarak görev yapmaktadır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. % 99,99 oranında Akbank T.A.Ş. iştirakidir. Ayrıca AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş., Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin %0,001 oranında hissesine sahiptir.

Operasyon ve değerlendirme hizmetleri, Şirket ile Akbank T.A.Ş. arasında imzalanan sözleşme uyarınca Akbank T.A.Ş.'den alınmaktadır.

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

İzahnamede yeralan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.



BÖLÜM E : FİNANSAL BİLGİLER**I. Fon Portföyünün Oluşumu ve Dağılımı**

Fon portföyünün oluşturulmasına 05.01.2005 tarihinde başlanmış olup 05.01.2005 tarihinde avansın tamamen kullanılmasıyla fon portföyünün oluşumu tamamlanmıştır. İzahnamenin hazırlanma tarihi olan 07.02.2005 itibariyle portföy yapısı aşağıda verilmiştir.

VARLIK TÜRÜ	07/02/2005	
	TUTARI (TL)	%
1. Borçlanma Senetleri	89.762,55	87.34
2. Borsa Para Piyasası İşlemleri	13.005,89	12.66
PORTFÖY DEĞERİ	102.768,44	100,00

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	07/02/2005 TUTARI (TL)
1.Fon Portföy Değeri	102.768,44
▪Hazır Değerler (+)	550,06
2.Net Varlık Değeri	103.318,50
Dolaşımdaki Pay Sayısı	10.000.000
3.Birim Pay Değeri	0.010332

BORÇ.SNT.	07/02/2005		
KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer (TL)	Vade Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Devlet Tahvili	100.000	TRT051005T16	89.762,55
Borsa Para Piyasası İşlemleri	13.005,89	08.02.2005	13.005,89

II. BAĞIMSIZ DENETİM ŞİRKETİ HAKKINDA BİLGİLER

- a. Unvanı : Başaran Nas Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. a member of PricewaterhouseCoopers
- b. Merkez Adresi : BJK Plaza Süleyman Seba Caddesi No:48



B Blok Kat 9 Akaretler 34357
Beşiktaş/İstanbul

c. Telefon No : 0 212 326 60 60
d. Faks No : 0 212 326 60 50
e. E-Posta : talar.gul@tr.pwcglobal.com
f. Internet Adresi : www.pwcglobal.com/tr

BÖLÜM F : FON PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ

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

Net varlık değerinin ve pay fiyatının belirlenmesinde kullanılan değerlendirme esasları.

- Fon portföyündeki varlıkların değerlemesi aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

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

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

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

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

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

c) Yatırım fonu katılma belgeleri, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

d) Portföydeki vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar,



diğer varlıklar ise birinci fıkranın (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

e) Fon portföyüne alınabilecek kıymetlerden Türk Eurobondları, yabancı menkul kıymetler ile döviz cinsinden Devlet İç borçlanma Senetlerinin piyasa verilerinin izlenebilmesi için Reuters veri dağıtım firmasından alınan, fon değerlendirme saatinde gerçekleşen en son işleme ilişkin anapara + kupon fiyatı kullanılır.

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

g) Eurobondlar için Deutsche Bank kotasyonlarından alış fiyatı kullanılır. alış kotasyonu bulunmaması durumunda ise son ilan edilen alış kotasyonu üzerinden iç verim hesaplaması yolu ile değerlendirme yapılır.

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

ı) Eurobondlar, yabancı menkul kıymetler ile döviz cinsinden Devlet İç borçlanma Senetlerinin fiyatları oluşmakla birlikte, oluşan fiyatın hacmin düşük olması, az sayıda işlem olması gibi nedenlerle atipik olması ve benzeri olağandışı durumlarda da son oluşan fiyat üzerinden iç verim hesaplaması yolu ile değerlendirme yapılır.

Değerlemeye esas olacak fiyatların fon yazılım sistemine otomatik olarak aktarılması sağlanır.

İç verim ve kupon hesaplamalarında genel kabul görmüş formüller kullanılır.

Pay fiyatlarının hesaplanma ve katılımcılara duyurulma esasları:

Fon payları, temsil ettiği değerin tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır. Fonun pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Pay sayısının hesaplanmasında küsurat işlemlerinin sözkonusu olması halinde, üç basamağa kadar olan kısım dikkate alınarak pay sayısı hesaplanır.

Pay alımı ve payların fona iade edilmesine ilişkin esaslar izahnamede belirlenir ve belirlenen esaslara göre hesaplanan pay değerinin, müteakip iş günü katılımcılara duyurulması sağlanır.

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar



sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Şirket'in mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda fon kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak fon kurulu karar defterine yazılarak, Kurul'a ve saklayıcıya bildirilmesi zorunludur.

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

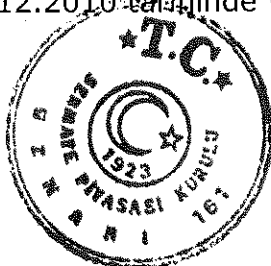
Söz konusu olaylarla ilgili olarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda ve izahnamede yer alan esaslar çerçevesinde tasarruf sahiplerine bilgi verilir.

Pay alımına ve payların fona iade edilmesine ilişkin esaslar,

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) 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.



•Fon portföy ve fon fiyat hesaplamasına ilişkin örnek;**(T)Günü Portföy Değer Tablosu****(T)Günü Portföy Değer Tablosu**

Borçlanma Senedi	Toplam Değer
TRB121103T18	374.754 (1)
TRB191103T11	372.094 (2)
Ters Repo	253.212 (3)
Fon Portföy Değeri (1+2+3) =	1.000.060 (A)
Hazır Değerler	732 (B)
Alacaklar	2.000 (C)
Borçlar	(1.000) (D)
Fon Toplam Değeri (A+B+C-D) =	1.001.792 (E)
Dolaşımdaki Pay Sayısı	10.000.000 (F)
Birim Pay Değeri (E / F)	= 0.100179

(T+1) Günü Portföy Değer Tablosu

Borçlanma Senedi	Toplam Değer
TRB121103T18	375.090 (1)
TRB191103T11	372.474 (2)
Ters Repo	253.211 (3)
Fon Portföy Değeri (1+2+3) =	1.000.775 (A)
Hazır Değerler	868 (B)
Alacaklar	1.000 (C)
Borçlar	(500) (D)
Fon Toplam Değeri (A+B+C-D) =	1.002.143 (E)
Dolaşımdaki Pay Sayısı	99.000.000 (F)
Birim Pay Değeri (E / F)	= 0.010123

BÖLÜM G : FONUN VERGİLENDİRİLMESİ**İndirilebilecek Katkı Tutarları**

Bireysel emeklilik sisteminde katkı payları ücretlilerde yıllık ücretin, serbest meslek mensuplarında ise yıllık gelirin %10'unu ve asgari ücretin yıllık tutarını aşmamak üzere gelir vergisi matrahından indirilebilecektir. Bakanlar Kurulu %10 olarak belirlenen oranı %20'ye, asgari ücretin yıllık tutarını ise 2 katına kadar artırmaya yetkilidir.

İşverenler tarafından ücretliler adına bireysel emeklilik sistemine ödenen katkı payları, ilk paragrafta belirtilen %10'luk sınırı aşmamak üzere doğrudan gider olarak yazılabilecektir.



Emeklilik Fonunun Vergilendirilmesi

Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Fondan Yapılacak Ödemelerin Vergilendirilmesi

Bireysel emeklilik sisteminden emeklilik hakkı kazananlar ile bu sistemden vefat, malûliyet veya tasfiye gibi zorunlu nedenlerle ayrılanlara yapılan ödemelerin %25'i gelir vergisinden ve her türlü stopajdan müstesna olacaktır.

Emekliliğe hak kazandıktan sonra alınan ve % 25'i her türlü vergiden muaf olan emeklilik aylığı veya toplu paralar menkul sermaye iradı olarak kabul edilecek ve beyan yerine stopaj ile vergilendirilecektir. Sigorta ve emeklilik şirketleri ile emeklilik yatırım fonlarının kuruluşları dahil her türlü işlemlerinde düzenlenen kağıtlar damga vergisinden müstesna tutulacaktır.

Tüzel kişiliği haiz emekli sandıkları, yardım sandıkları ile emeklilik ve sigorta şirketleri tarafından;

- a) On yıl süreyle prim, aidat veya katkı payı ödemedi ayrılanlara yapılan ödemeler %15
- b) On yıl süreyle katkı payı ödemiş olmakla birlikte bireysel emeklilik sisteminden emeklilik hakkı kazanmadan ayrılanlar ile diğer sandık ve sigortalardan on yıl süreyle prim veya aidat ödeyenlere ve vefat, malûliyet veya tasfiye gibi zorunlu nedenlerle ayrılanlara yapılan ödemeler %10,
- c) Bireysel emeklilik sisteminden emeklilik hakkı kazananlar ile bu sistemden vefat, malûliyet veya tasfiye gibi zorunlu nedenlerle ayrılanlara yapılan ödemeler % 5,

oranında stopaja tabi olacaktır.

BÖLÜM H : KATILIMCILARIN HAKLARI:

Fon'da oluşan kar, fon paylarının fon içtüzüğünde ve bu izahnamede belirtilen esaslara ve Kurul düzenlemelerine göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Katılımcılar seçtikleri bir fondan ayrılırken paylarını fona iade etmiş ve fon paylarını ellerinde tuttukları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı sözkonusu değildir.

BÖLÜM İ: KAMUYU AYDINLATMA ESASLARI

Kurulca onaylanmış fon içtüzüğü, izahname ve tanıtım formu ile üç aylık ve yıllık raporlar, Şirket Merkezi, İrtibat Büroları ile Şirket'in internet sayfasında (www.avivasa.com.tr) güncellenmiş olarak katılımcıların incelemesi amacıyla bulundurulur ve katılımcıların talep etmesi halinde kendilerine verilir.

Ticaret Siciline tescil olarak Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan olunan içtüzük ve izahname değişikliklerinden katılımcıların yatırım kararını etkileyebilecek ve

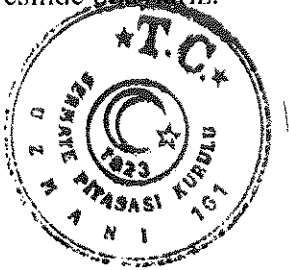


önceden bilgi sahibi olunmasını gerektiren hususlar ayrıca Türkiye çapında yayım yapan en yüksek tirajlı beş gazetenin ikisinin Türkiye baskısında ilan ettirilir. Yeni hususların yürürlüğe giriş tarihi on iş gününden az olmamak üzere ilanlarda belirtilir. İlanlara ilişkin gazeteler yayımını takip eden altı iş günü içerisinde Kurula gönderilir. Kurulca uygun görülmesi halinde fonun katılımcı sayısı ve katılımcı kitlesi dikkate alınarak farklı bildirim ve ilan esasları belirlenebilir.

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

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, şirketin mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Fon Kurulu karar alır. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak Fon Kurulu karar defterine yazılarak, Kurula ve saklayıcıya bildirilmesi zorunludur. Yukarıda belirtilen olağanüstü durumların varlığı halinde Fon Kurulu kararı ile en seri haberleşme vasıtasıyla saklayıcıya, Kurula ve Hazine Müsteşarlığına bildirilmek koşuluyla birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve bu durumlar ortadan kalkıncaya kadar payların alım satımları durdurulabilir veya alım satım talepleri Fon Kurulunca belirlenen esaslar çerçevesinde kısmen karşılanabilir.

İzahnamede yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.



İLK-KA-İZAH

YENİ ŞEKİL:

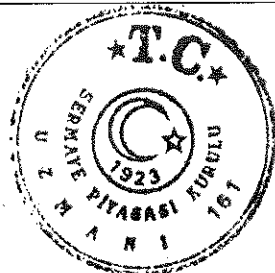
İzahname Kayıt Tarihi : 15.02.2005
 İzahname Kayıt No : EYF.83-1/81
 Kayıt Nedeni : İlk kayda alma

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
 GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU İZAHNAMESİ

BU İZAHNAME EMEKLİLİK YATIRIM FONLARININ KAMUYU AYDINLATMA YÜKÜMLÜLÜKLERİ KAPSAMINDA DÜZENLENEN BİR BELGE OLUP, EMEKLİLİK ŞİRKETİNİN MERKEZİ, BÖLGE MÜDÜRLÜKLERİ, ŞUBELERİ, TEMSİLCİLİKLERİ VE İNTERNET SİTESİNDE GÜNCELLENMİŞ OLARAK KATILIMCILARIN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE KATILIMCININ TALEP ETMESİ HALİNDE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR.

İZAHNAME İLE AÇIKLANAN KONULARDA ORTAYA ÇIKAN DEĞİŞİKLİKLER VE YENİ HUSUSLAR, EMEKLİLİK ŞİRKETİ TARAFINDAN SERMAYE PİYASASI KURULUNA BİLDİRİLMEK ZORUNDADIR. DEĞİŞİKLİKLER VE YENİ HUSUSLAR, KURULUN ONAYI ALINMADAN İZAHNAMEDE DEĞİŞİKLİK YAPILARAK KATILIMCILARA AÇIKLANAMAZ VE UYGULAMAYA KONULAMAZ. KURULDAN ONAY ALINDIKTAN SONRA İZAHNAMEDEKİ DEĞİŞİKLİKLER ONAY TARİHİNDEN İTİBAREN ALTI İŞ GÜNÜ İÇİNDE TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NDE İLAN EDİLİR.

İZAHNAMEDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NDE İLANI MÜTEAKİP BU İZAHNAMENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR. HER YILIN OCAK AYI İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMEKSİZİN, TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.



BÖLÜM A : GENEL ESASLAR**I. İzahnamenin Amacı ve Kapsamı**

Bu izahname 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Ak Emeklilik A.Ş. tarafından “Ak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu” olarak kurulan ve 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 unvanı AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU olarak değişen Fon paylarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmasına ilişkin olarak düzenlenmiş olup, katılımcıların fonun yatırım amaçları, stratejileri ve riskleri ile ilgili konularda bilgilendirilmelerine yönelik olarak hazırlanmıştır.

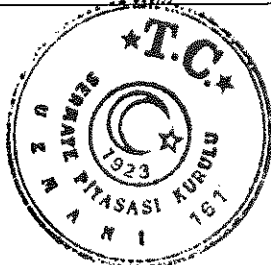
Fon paylarının kayda alınması Fon'a ve fon paylarına resmi teminat verilmesi şeklinde yorumlanamaz ve reklam amacıyla kullanılamaz.

II. Tanımlar

Bu izahnamede AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. “ŞİRKET”, Ak Portföy Yönetimi A.Ş. “PORTFÖY YÖNETİCİSİ”, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. “SAKLAYICI KURULUŞ”, AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI 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.

BÖLÜM B: FON İLE İLGİLİ BİLGİLER :**I. Tanıtıcı Bilgiler****1. GENEL BİLGİLER :**

Fon’un Unvanı	AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
Fon’un Türü	Gelir Amaçlı
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	100.000.000. TL (yüzmilyon) 10.000.000.000 pay (onmilyar)
Avans Tutarı	100.000.-TL (yüzbin)



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

1. Fonun Yatırım Stratejisi :

Fon, portföy varlıklarını uzun vadeli borçlanma araçlarına, kısa vadeli borçlanma araçlarına ve kısa vadeli para piyasası araçlarına yönlendirir.

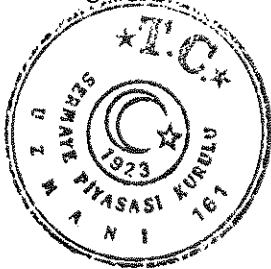
Mevzuat gereği, Fon portföyünün tamamı değişen piyasa koşullarına göre yönetmelikte belirtilen yerli ve yabancı varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırılır ve temettü, faiz veya kira sertifikası geliri elde etmeyi hedefler. Bu tür fonların varlık dağılımı önceden belirlenmez.

Fon, kısa ve orta vade perspektifiyle, düşük risk düzeyinde, istikrarlı getiri performansı hedefiyle hareket eder. Normal koşullarda ağırlıklı olarak kısa - orta vadeli devlet iç borçlanma araçlarından ve kısa vadeli para piyasası araçlarından oluşan bir portföy dağılımı ile hedefine ulaşmaya çalışır.

Fonun yatırım yapacağı alan sabit getirili enstrümanlardır. Fonun yatırım yapacağı devlet iç borçlanma senetlerinin ortalama vadesi Hazine Müsteşarlığı'nın düzenlediği iç borçlanma ihalelerindeki ortalama borçlanma vadesi ışığında, nispeten düşük bir noktada belirlenmektedir. Faiz oranlarının orta-uzun vadeli trendleri doğrultusunda hareket edeceği beklentisinin hakim olduğu dönemlerde ise, fon portföyü 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.



Fonun karşılaştırma ölçütü (benchmark) ;

FON ADI	KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ	
AEG - AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU	(%30) KYD-TL BONO ENDEKSİ 182 GÜN	
	(%30) KYD-TL BONO ENDEKSİ 91 GÜN	
	(%1) KYD Kira Sertifikaları Endeksi - Özel Sektör	
	(%9) KYD O/N REPO ENDEKSİ- BRÜT	
	(%5) KYD 1 AYLIK GÖSTERGE TL MEVDUAT ENDEKSİ	
	(%20) KYD ÖST ENDEKSİ - SABİT	
	(%5) KYD ÖST ENDEKSİ - DEĞİŞKEN	

2. Muhtemel Riskler

Fon ağırlıklı olarak orta – uzun vadeli kamu borçlanma araçlarına yatırım yaparak, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, Türkortaklık payları, banka borçlanma araçları, vadeli mevduata yatırım yapar ve Takasbank para piyasası işlemleri ile ters repo işlemlerinde bulunur. Bu yatırımları sebebiyle fon aşağıda saydığımız riskleri barındırmaktadır.

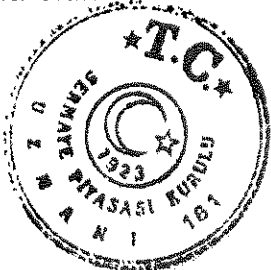
Genel Piyasa Riski:

Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emtia, ortaklık payıfiyatı...vs) olağan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak fonun net varlık değerinde ortaya çıkabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Piyasalar, fonun getiri sağlayabilmesini engelleyecek şekilde aksi yönde hareket ediyorsa yatırımcı, fondan çıkış yaptığında herhangi bir ilave getiri elde edemeden anaparasının altında bir tutarı geri almakla yetinebilir.

Faiz Oranı Riski:

Faiz oranı riski, fon portföyünde yer alan Türk Lirası faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeniyle fonun net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalabileceği zarar ihtimalini ifade eder. Fon'un taşıdığı faiz riski, fonun yatırım yaptığı sabit getirili menkul kıymetlerin ortalama vadesi ile orantılıdır. Faiz oranları yükseldiğinde fon fiyatı olumsuz etkilenmekte, faiz oranları gerilediğinde fon fiyatı olumlu etkilenmektedir.



Enflasyon Riski:

Enflasyon gerçekleşmelerinin beklentilerden farklılaşması ile fon enflasyon riskine maruz kalabilir.

Korelasyon Riski:

Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazandıkları ya da değer kaybettiği gözlenmektedir. Bu bağlamda, korelasyon riski, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan ilişkisi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Karşı Taraf Riski:

Karşı taraf riski, borçlanma araçlarına yapılan yatırımlarda, yatırım yapılan ülke hazineleri de dahil olmak üzere, karşı tarafın borcunu ödeyememe riskidir. Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirememesinin sebepleri ise genelde iflas etmesi veya ödeme aczi içine girmesidir. Bu gibi durumlarda fonun işlem yaptığı tüzel kişilik temerrüde düşmektedir. İşlemleri kanıtlayan ve destekleyen bir işlem belgesi mevcut olsa ve bu belge her iki tarafça imzalanmış olsa dahi temerrüde düşüldüğünde karşı taraf, kabul edilen getiriyi sağlayamayabilir. Bu çerçevede fon karşı taraf riskini sahiptir. Fonun içerisinde yer alan borçlanma araçlarından birinin veya birkaçının ihraççısının temerrüde düşmesi durumunda yatırımcı anapara ve faiz kaybı riskine maruz kalmaktadır ve karşı taraf riskine sahiptir.

Kur Riski:

Fon'daki bazı menkul kıymetler yabancı para birimleri cinsinden olabileceği için Türk Lirası'nın bu para birimlerine karşı kalıcı bir değer artışı sağlaması durumunda, söz konusu fonun Türk Lirası cinsinden getirisi olumsuz etkilenebilir.

Operasyonel Risk :

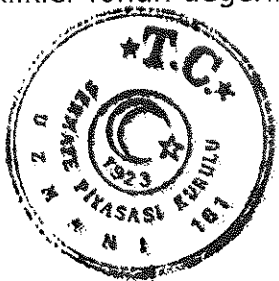
Kredi ya da piyasa riski gibi ile ilgili olmayan nedenlerden dolayı operasyonlar sonucunda zarar oluşması ihtimali operasyonel risk olarak adlandırılabilir. Operasyonel riskin kaynakları arasında, kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra, doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler olabilir.

Yoğunlaşma Riski

Yoğunlaşma riski, belli bir varlığa ve/veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

Yasal Risk

Yasal risk, fonun halka arz edildiği dönemden sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden fonun olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle, vergi mevzuatında olabilecek değişiklikler fonun değerini ve fiyatını etkileyebilecektir.



Likidite Riski:

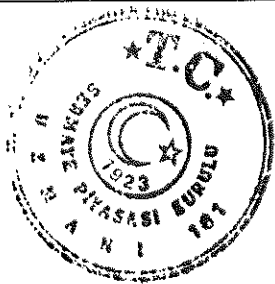
Fon portföylerindeki nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit girişine veya hazır değere sahip bulunmaması, hazır değerlerinin nakde dönüştürülememesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir.

Mücbir Sebep Riski:

Her türlü yatırım için geçerli olan mücbir sebep (savaş, doğal afet, vb.) riski mevcuttur.

3. Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Türk Ortaklık Payları	0	20
Kamu Borçlanma Araçları	0	100
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	100
Ters Repo ve Borsa Dışı Ters Repo	0	10
Kamu Dış Borçlanma Araçları(Eurobond)	0	100
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 Ortaklığı Sermaye Piyasası Araçları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payı	0	20
Borsa Dışı özel sektör Borçlanma Araçları	0	10
Varlığa Dayalı / Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Faize Dayalı Olmayan Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Gayrimenkule Dayalı Faizsiz Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
Gelire Endeksli Senetler	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20



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.

4. Fonun Harcamalarına İlişkin Bilgiler

4.1. Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalar

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.

4.2. Fon Toplam Gider Kesintisi ve Fon İşletim Gideri Kesintisi Hakkında Bilgiler

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 2,28'i (yüzdeiki virgülyirmisekiz) olarak uygulanacak olup söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalırsa dahi, II.4.1 bölümünde 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 paylaştırılır.

Her takvim yılının son işgünü itibarıyla, içtüzükte belirlenen yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşıp aşılmadığı, 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 fıkra da 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.

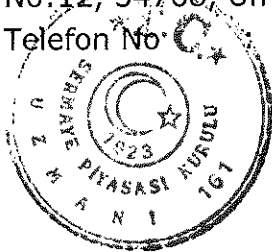
BÖLÜM C : EMEKLİLİK ŞİRKETİ İLE PORTFÖY YÖNETİMİ VE SAKLAMA HİZMETİNE İLİŞKİN BİLGİLER

I. Emeklilik Şirketi ile İlgili Bilgiler :

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş., fon kurucusu olarak riskin dağıtılması ve inanglı mülkiyet esaslarına göre, fonun pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. ye ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir :

- a. Kuruluş İzin Tarihi ve No : 03.12.2002/77941
- b. Faaliyet İzin Tarihi ve No : 07.07.2003/42287
- c. Merkez Adresi : Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdenez Caddesi
No:12, 34768, Ümraniye/İSTANBUL
- d. Telefon No : 0 216 633 33 33



[Signature]
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Genel Müdür Emeklilik Yatırım Fonu

- e. Faks No : 0 216 634 38 88
f. E-Posta : muster@avivasa.com.tr
g. İnternet Adresi : www.avivasa.com.tr

II. Portföy Yönetim Hizmeti :

Fon portföyünün yönetilmesi konusunda Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'den portföy yönetim hizmeti alınır ve fon portföyü emeklilik şirketi ile portföy yöneticisi arasında yapılan portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde yönetilir.

Portföy yöneticisine ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir :

- a. Kuruluş İzin Tarihi ve No : 28.06.2000/440689/388271
b. Faaliyet Yetki Belgesi Tarihi ve No : 15.09.2000/PYŞ-10/5
c. Merkez Adresi : Sabancı Center Akbank T.A.Ş. Hazine binası
Kat:1 34330 4.Levent – Beşiktaş İSTANBUL
d. Telefon No : 0 212 385 27 00
e. Faks No : 0 212 319 24 69
f. E-Posta : info@akportfoy.com.tr
g. İnternet Adresi : www.akportfoy.com.tr

Portföy yönetim hizmetinin kapsamı, Fona ait portföyün 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf Sistemi Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Kurulun Portföy Yönetimi ile ilgili mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname, portföy yönetim sözleşmesi izin verdiği sınırlar dahilinde, portföye varlık alınıp satılması ve bu varlıklarla ilgili olarak mevzuatta öngörülen hak ve mükellefiyetlerin yerine getirilmesidir.

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

Portföy Yönetim Sözleşmesi ile Kurucu, Fon ile ilgili olarak, Portföy Yönetim Şirketi'ne içtüzük ve izahname ile sınırlı olmak kaydıyla her türlü sermaye piyasası aracını almaya ve satmaya bunlara ilişkin kupon, temettü ve anaparaları tahsil etmeye, sermaye arttırımına ilişkin hakları kullanmaya ve bu sözleşmede belirtilen diğer işlemleri önceden teyit alınmasına gerek kalmaksızın yapmaya vekalet verdiğini kabul ve beyan eder.

Portföy yöneticisi, Fon'un içtüzük hükümleri ve fon yönetim stratejisi doğrultusunda sağlıklı bir şekilde yönetilebilmesi amacıyla Fon'un yatırım yapacağı varlıklar konusunda yeterli bilgi ve sermaye piyasası alanında



yeterli tecrübeye sahip yeterli sayıda uzman portföy yöneticisi atanmasını ve fon yönetim işlemlerinin gerektirdiği yeterli mekan ve teknik donanımın kurulmasını sağlar.

Varlıkların alınıp satılması kararlarına dayanak teşkil eden her türlü araştırma ve analiz gibi faaliyetler de portföy yönetiminin kapsamına girer.

Yabancı portföy yöneticilerinden hizmet alınmayacaktır.

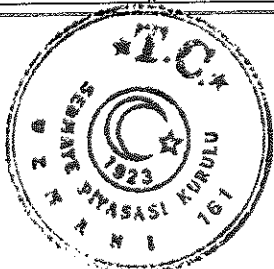
Portföy yönetim ücreti hesaplamasında, fon içtüzüğündeki fon işletim gideri üzerinden portföy yönetim sözleşmesinde belirlenen oran esas alınır.

Kurucu, her ay sonunu izleyen bir hafta içinde fon işletim giderini fondan tahsil edecek ve Fon İşletim Giderini Fon'dan tahsil ettiği gün portföy yönetim ücretini portföy yöneticisi hesabına geçecektir.

Portföy yönetim ücreti aylık dönemler olarak ödenir.

Yönetmelikte belirtilen portföy yönetim ilkelerine uyulacak olup, portföy yönetiminde görevli personele ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Portföy Yöneticilerinin Adı /Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Emrah Ayrancı	Müdür	2000-2007 HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Portföy Yöneticisi, Müdür Yrd. 2007- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi, Müdür	13
Özgür Demiral	Müdür	1997-1999 Deutsche Bank, Analist 1999-2001 ING Asset Management, Müdür 2001-2008 Brencourt Advisors, LLC, Müdür 2008-2009 Americus Capital , LLC, Danışman 2010 Deltix Inc., Müdür 2010- Ak Portföy Yönetimi A.Ş., Müdür	16
Saliha Atagün KILIÇ	Müdür Yrd./Fon Yöneticisi	1990 – 1992 Çarşı Menkul Değerler Dealer 1992 – 1996 Önder Menkul Değerler A.Ş. Dealer 1997-2000 – Park Yatırım Bankası Dealer 2000- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür Yrd./Fon Yöneticisi	22



Ümit ŞENER	Müdür Yrd./Fon Yöneticisi	1998-2008 Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Bölüm Yöneticisi 2008- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür Yardımcısı	15
Mehmet Cengiz Yılmaz	Müdür Yrd./ Fon Yöneticisi	2005-2009 Garanti Bankası Hazine Dealer 2010-2012 HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi, 2012- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi, Müdür Yrd.	7
Aytaç Aydoğan	Müdür Yardımcısı / Fon Yöneticisi	2007-2010 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi 2010-Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi, Müdür Yardımcısı.	5
Hüseyin Ömür Karakuş	Müdür Yrd./Fon Yöneticisi	2007 – 2011 Fortis Portföy Yönetimi (Uzman, Uzman Yrd.) 2011 – 2013 AK Portföy Yönetimi (Müdür Yrd.)	7
Fehmi Olcay Karabina	Kıdemli Uzman / Fon Yöneticisi	2008-2013 ING Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi 2013-Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi, Kıdemli Uzman.	5

III. Saklama Hizmeti :

1. Saklayıcı Kuruluşlar :

Saklama hizmeti verecek saklayıcı kuruluş İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'dir. Takasbank ile ilgili irtibat bilgileri aşağıda verilmektedir.

- a. Merkez Adresi : Şişli Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi, No: 6
34381 Şişli-İstanbul-Türkiye
- b. Telefon No : 0 212 315 25 25
- c. Faks No : 0 212 315 25 26
- d. E-Posta : bilgi@takasbank.com.tr
- e. İnternet Adresi : www.takasbank.com.tr

2. Katılımcıların Saklama Hesaplarına İlişkin Bilgiler

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. "Saklayıcı" görevini üstlenmiş olup bireysel emeklilik şirketleri sisteme dahil olmuş müşterileri için Takasbank sisteminde alt hesaplar açarak müşterilerine alt fon katılma paylarını bu hesaplarda izlemek zorundadırlar.

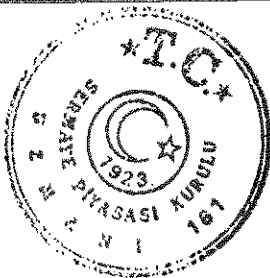
Bu kapsamda; Fon katılma payları Takasbank nezdinde katılımcı bazında kayden tutulmaktadır.



Bireysel Emeklilik sistemine dahil olan ve Şirket tarafından adına Takasbank nezdinde alt hesap açılan katılımcılar, e-devlet erişim şifreleri aracılığıyla Takasbank tarafından sunulan online uygulamalar ya da sesli yanıt sistemi olan "ALOTAKAS" (0212 315 22 22) sistemi üzerinden, kendilerine sunulan bilgilere ulaşabileceklerdir.

BÖLÜM D : FONUN ORGANİZASYON YAPISI HAKKINDA BİLGİLER:
I. Fon Kurulu Üyeleri

Fon Kurulu Üyeleri Adı /Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Ş.ALP KELER	Fon Kurulu Başkanı	2005-2006 Koç Portföy Yönetimi A.Ş Genel Müdür Yardımcısı 2006-2011 Fortis Portföy Yönetimi A.Ş Genel Müdür ve Murahhas Aza 2011- Ak Portföy Yönetimi A.Ş Genel Müdür	15
Meral KURDAŞ	Fon Kurulu Üyesi	2002-2007 Ak Emeklilik Genel Müdürü 2007- AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. CEO	24
A.GÖKTÜRK İŞIKPINAR	Fon Kurulu Üyesi	2003-2011 Fortis Yatırım – Hisse Senetleri - Genel Müdür Yardımcısı 2011- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Yönetimi – Genel Müdür Yardımcısı	14
M.FIRAT KURUCA	Fon Kurulu Üyesi	2005-2007 Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2007- AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı	16
Mehmet Ali ERSARI	Fon Kurulu Üyesi	2001-2004 Garanti Bankası Hazine – Yönetici 2004-2008 ABN AMRO Bank Hazine – Direktör 2008 - Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yönetimi – Genel Müdür Yardımcısı	14
A.Sibel ÖZTEP OYMACI	Fon Kurulu Üyesi	2002 AvivaSA Hayat ve Emeklilik A.Ş., Finans Bölümü, Yöneticisi	15



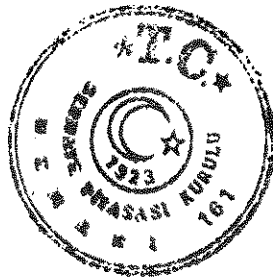
1.Fon Kurulu Üyelerinin Seçilme Esasları:

Fon Kurulu, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 13. maddesinde tanımlanan ve aşağıda belirtilen esaslar çerçevesinde faaliyet gösterir.

- a) Şirket, kurduğu fonla ilgili işlemlerin takibi ve raporlanması amacıyla şirket yönetim kurulu kararıyla en az üç kişiden oluşan bir Fon Kurulu atar. Fon Kurulu üyeliklerine şirket dışından atama yapılması da mümkündür.
- b) Fon kurulu üyelerinin; Yönetmelik'in 12. maddesinde belirlenen şartlara sahip olmaları gerekir.
- c) Şirket yönetim kurulu üyelerinin, bu Yönetmelik'te Fon Kurulu üyeleri için belirlenen nitelikleri taşımaları halinde, Fon Kurulu üyesi olarak görevlendirilmeleri mümkündür.
- d) Fon kurulu üyelerinden herhangi bir nedenle eksilme olması durumunda, eksilme tarihinden itibaren en geç altı iş günü içerisinde durum, Sermaye Piyasası Kurulu'na yazı ile bildirilir. Fon kurulu üye sayısının üçten (3) aşağı düşmesi halinde mutlaka yeni atama yapılması gerekir. Yeni atanan üye ile ilgili belgeler ve Yönetim Kurulu Kararı da Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilen yazıya eklenir.

2.Fon Kurulunun Toplantı ve Karar Alma Esasları:

- a) Fon Kurulu, en az ayda bir kez düzenli olarak toplanır. Üç üyeden birisi mutlaka Başkan olmak kaydıyla en az üç üyenin katılımı ile toplanır.
- b) Toplantıya Fon Denetçisi de katılır. Fon Denetçisi oylamaya katılmaz.
- c) Toplantıda Portföy Yöneticisi tarafından sunulan performans ve büyüklük raporları temel alınır, ihtiyaç halinde ilave raporlamalardan da yararlanılabilir.
- d) Fon Kurulu, katılanların çoğunluğunun oyu ile karar alır. Yapılacak oylamada eşitlik olması halinde Fon Kurulu Başkanı, bulunmaması halinde Fon Müdürü oyu doğrultusunda hareket edilir.
- e) Olağanüstü durumlarda da aynı esaslar uygulanır.



3.Fon Kurulunun Yetki ve Sorumlulukları

- a) Fon faaliyetlerinin, şirketin genel yönetim stratejilerine ve politikalarına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde ilgili mevzuat, fon içtüzüğü ve izahnamedeki esaslar çerçevesinde yürütülmesi,
- b) Fonun muhasebe, belge ve kayıt sisteminin düzenli bir şekilde tutulması,
- c) Fon adına yapılacak sözleşmelerin ilgili mevzuata uygun şekilde hazırlanması,
- d) Fon portföyünün mevzuata uygun şekilde değerlendirilmesi ve birim pay değerinin doğru şekilde hesaplanması,
- e) Fon ile ilgili mali tablo ve raporların hazırlanması,
- f) Fon performansının takip edilmesi,
- g) Mevzuat gereği ya da şirketin talebi ile ilgili olarak yapılması gereken içtüzük ve izahname değişikliklerinin katılımcılara ilgili düzenlemelerde öngörülen süreler içerisinde duyurulması,
- h) Kamuyu aydınlatma belgelerinin mevzuata uygun şekilde hazırlanması,
- i) Fonun faaliyetlerine ilişkin olarak Yönetmelik'in 32 nci maddede belirtilen raporların hazırlanması,
- j) İç kontrol sisteminin oluşturulması,
- k) Şirket yönetim kurulu kararı ile belirlenen diğer görevlerin yerine getirilmesi,
- l) Olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda karar alınması, bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak Fon Kurulu karar defterine yazılarak, Sermaye Piyasası Kurulu'na ve saklayıcıya bildirilmesi,
- m) Olağanüstü durumların varlığı halinde Fon Kurulu kararı ile en seri haberleşme vasıtasıyla saklayıcıya, Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Müsteşarlığa bildirilmek koşuluyla birim pay değerleri hesaplanmasının ve bu durumlar ortadan kalkıncaya kadar payların alım satımları durdurulması veya alım satım taleplerinin Fon Kurulunca belirlenen esaslar çerçevesinde kısmen karşılanabilmesi hususlarında karar alınması,
- n) Faaliyet raporlarının asgari olarak, ilgili dönemde fonun faaliyet gösterdiği piyasanın ve ekonominin genel durumuna ilişkin bilgileri, fonun performans bilgilerini ve varsa dönem içinde yatırım politikalarında, izahname, fon içtüzüğü gibi kamuyu



aydınlatma belgelerinde, katılımcıların karar vermesini etkileyebilecek diğer konularda meydana gelen değişiklikleri içerecek şekilde hazırlanması,

- o) Fon faaliyetleri ile ilgili olarak Fon Denetçisinin hazırlayarak sevk ettiği raporları incelenmesi, gerekli görülen önlemlerin alınması,
- p) Fon Kurulu üyelerinin ve denetçinin herhangi bir sebepten dolayı görevden ayrılmalari halinde durum en geç altı iş günü içinde Sermaye Piyasası Kurulu'na , Muhasebe Müdürlüğü tarafından bir yazı ile bildirilmesi için talepte bulunur.

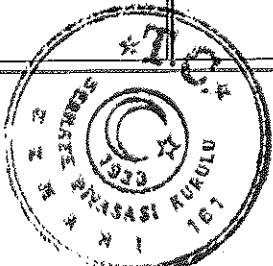
II. Fon Denetçileri

Fon Denetçileri Adı /Soyadı	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Salim DURSUNOĞLU	2008-2013 / AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. / Kıdemli İç Denetçi 2013-2014 / AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. /İç Kontrol Birim Yöneticisi	8

Fonun faaliyetlerinin iç kontrol esas ve usullerine uygun olarak işleyişi, fon denetçileri tarafından denetlenir.

III. Fon ile İlgili Operasyonel İşlemlerle Görevli Kişiler

Fon ile İlgili Operasyonel Konularda Görevli Personel Adı /Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
Gönül MUTLU	Fon Değerleme/ Yöneticisi	2002-2008 Ak Portföy Yönetimi A.Ş Operasyon Müdür Yrd. 2008- Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü Hazine ve Sermaye Piyasaları Bölümü Fon Operasyon -Müdür	22



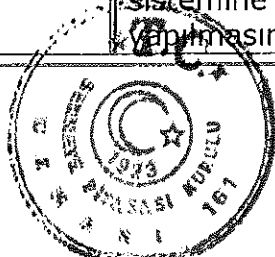
Ferhat KALUÇ	Fon Muhasebecisi/ Yönetici	2007-2012 Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları Yöneticisi 2012- Akbank T.A.Ş. HSPOB Fon Operasyon ve Muhasebe Yöneticisi	14
Hüseyin ÖZKIR	Fon Operasyon/ Yönetici	2002-2008 Ak Portföy Yönetimi A.Ş., Fon Operasyon Eleman, Kıdemli Uzman 2008- Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü Hazine ve Sermaye Piyasaları Bölümü Fon Hizmetleri Birimi Yöneticisi	15

Fon Hizmet Birimi:

- e) Fon kurulu, çalışmalarının yürütülmesinde Fon Hizmet Birimi personelinden gerekli hizmet desteğini alır.
- f) Fon Hizmet Birimi; Fonun operasyonel işlemlerini yürüten gerekli bilgi, belgeler ve yazışmaları hazırlayan ve sevk eden oluşumdur. Fon hizmet birimi çalışanları şirket dışından da görevlendirilebilir.
- g) Fon Hizmet Birimi, Şirket Yönetimi tarafından belirlenir.
- h) Şirket içerisinde Muhasebe ve Finans Müdürlüğü, Fon Kurulu adına saklaması yapılacak bilgi ve belgeleri mevzuata göre saklamakla yükümlüdür.

IV. Görev Tanımlarına İlişkin Bilgiler

Görev	Görev Tanımı
Müdür	Fon hizmet birimi iş akışında yer alan (Fon fiyatının mevzuata uygun hesaplanması, fonların kuruluş, birleşme, dönüşüm süreçlerinin yürütülmesi için gerekli operasyonel ve organizasyon süreçlerinin yapılması v.b.) ve mevzuata uyum tüm işlemlerinin yürütülmesinden, kontrolünden ve bölümün sevk ve idaresinden sorumludur.
Yönetici-Yönetici Yrd.	Fon hizmet birimi ve fon portföy yönetimi iş akışında yer alan (Fon fiyatlarının hesaplanması, günlük nakit akışlarının yürütülmesi v.b.) tüm işlemlerin yürütülmesinden sorumludur.
Yetkili-Yetkili Yrd.	Fon operasyonuna ilişkin işlemlerin hesaplara girişlerinin (fon fiyat hesaplaması için gerekli bilgilerin sisteme girilmesi , nakit tutarların transferleri v.b.) yapılmasından sorumludur.
Takas Yetkilisi	Fon işlemlerinin Takasbank bildirimlerinin (fonların takasbank sistemine veri girişlerinin yapılması, raporların alınması v.b.) yapılmasından sorumludur.



Fon Muhasebecisi	Fon hizmet birimi iş akışında yer alan muhasebe işlemleri ve teknik esasların yürütülmesinden (fonların vergisel süreçlerinin yürütülmesi, yasal defterlerin tutulması beyannamelerin verilmesi v.b.) ve sorumludur.
------------------	--

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

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. Genel Müdürü Meral KURDAŞ Genel Müdür Yardımcısı M.Fırat Kuruca, Bölüm Başkanı A.Sibel ÖZTEP OYMACI ile Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü Ş.Alp Keler, Genel Müdür Yardımcıları A.Göktürk İŞIKPINAR ve Mehmet Ali ERSARI, aynı zamanda Fon Kurulu üyesi olarak görev yapacaklardır.

Fon denetçisi Salim Dursunoğlu aynı zamanda AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. İç Denetim Bölüm Yöneticisi olarak görev yapmaktadır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. % 99,99 oranında Akbank T.A.Ş. iştirakidir. Ayrıca AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş., Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin %0,001 oranında hissesine sahiptir.

Operasyon ve değerlendirme hizmetleri, Şirket ile Akbank T.A.Ş. arasında imzalanan sözleşme uyarınca Akbank T.A.Ş.'den alınmaktadır.

Fon personeli, fon kurulu üyeleri ve fon denetçisi ile emeklilik şirketi ya da portföy yönetim şirketinin yöneticileri ile çalışanları arasında sermaye veya ticari anlamda doğrudan veya dolaylı bir ilişki, eş dahil üçüncü dereceye kadar kan veya sıhrî hisimlik bulunmamaktadır.

BÖLÜM E : BAĞIMSIZ DENETİM ŞİRKETİNE İLİŞKİN BİLGİLER

- a. Unvanı : Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş
- b. Merkez Adresi : Büyükdere Cd. Beytem Plaza No:22 K:9-10
- c. Telefon No : 0 212 315 30 00
- d. Faks No : 0 212 230 82 91
- e. E-Posta : www.ey.com
- f. İnternet Adresi : www.ey.com

BÖLÜM F : FON PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ

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



Net varlık değerinin ve pay fiyatının belirlenmesinde kullanılan değerlendirme esasları.

Fon portföyündeki varlıkların değerlemesinde Yönetmelik'in 25. maddesinde yer alan esaslara uyulur. Fon portföyündeki varlıkların değerlemesi her gün itibariyle yapılır. Fon portföyündeki varlıkların değerlemesi aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış fiyatı kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmeyen varlıklar değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma araçları, ters repo ve repolar, son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.
- c) Portföydeki vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- (e) Bu maddede belirtilenler dışında kalan para ve sermaye piyasası araçları ile işlemlerin ve dış borçlanma araçlarının değerlemesine ilişkin esaslar piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde Fon Kurulu tarafından belirlenerek yazılı karara bağlanır.

Pay fiyatlarının hesaplanma ve katılımcılara duyurulma esasları:

Fon payları, temsil ettiği değer 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 payların fona iade edilmesine ilişkin hesaplanan pay değerinin, müteakip iş günü katılımcılara duyurulması sağlanır.

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



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

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

Pay alımına ve payların fona iade edilmesine ilişkin esaslar,

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 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.

Portföyün değerlendirme şekline ve birim pay fiyatının hesaplanmasına örnek :

	T	T+1
Kamu Borçlanma Araçları	77.000.-TL	82.000.-TL
Özede Sektör Borçlanma Araçları	45.000.-TL	47.000.-TL
Vadeli Mevduat	8.000.-TL	8.000.-TL
Fon Portföy Değeri (A)	130.000.-TL	137.000.-TL
Borçlar	50.-TL	60.-TL
Fon işletim kesintisi	3,57.-TL	3,77.-TL
Fon Net Varlık Değeri (B)	129.946,43	136.936.23
Katılma Pay Sayısı (C)	10.000.000	10.000.000
Birim Pay Değeri (B/C)	0,012995	0,013694

Fon portföyündeki varlıklar Yönetmelikte ve İzahnamede belirtilen esaslar doğrultusunda günlük olarak değerlendirilir. Varlıkların değerlendirilmesi sonucunda Fon Portföy Değerine ulaşılır.

Fon Portföy Değerine varsa hazır değerler ve alacaklar eklenerek, borçların düşülmesi sonucunda Net Varlık Değerine ulaşılır. Net Varlık Değerinin tedavüldeki pay sayısına bölünmesi sonucunda ise fon fiyatı bulunur.

BÖLÜM G : TEŞVİKLER ve VERGİLENDİRME

Devlet Katkısı

İşveren tarafından ödenenler hariç katılımcı adına bireysel emeklilik hesabına ödenen katkı paylarının %25'ine karşılık gelen tutar, devlet katkısı olarak katılımcı hesabına aktarılır.



Devlet katkısının hesaplanmasına ve katılımcı hesaplarına aktarımına ilişkin hükümler Kanunun Ek/1 maddesinde ve Bireysel Emeklilik Sisteminde Devlet Katkısı Hakkında Yönetmelik'te yer almaktadır.

İşverenler Tarafından İndirilecek Katkı Tutarları

İşverenler tarafından ücretliler adına bireysel emeklilik sistemine ödenen ve ücretle ilişkilendirilmeksizin ticari kazancın tespitinde gider olarak indirim konusu yapılacak katkı paylarının toplamı, ödemenin yapıldığı ayda elde edilen ücretin %15'ini ve yıllık olarak asgari ücretin yıllık tutarını aşamaz.

Emeklilik Fonunun Vergilendirilmesi

Emeklilik yatırım fonunun kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

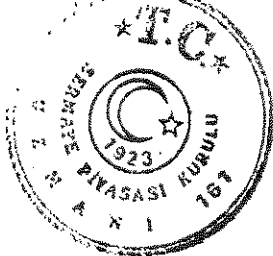
Fondan Yapılacak Ödemelerin Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanununun 94. maddesinin birinci fıkrasının (16) numaralı bent hükümleri uyarınca, bireysel emeklilik sözleşmeleri dolayısıyla yapılan ödemelerde irat tutarları üzerinden gelir vergisi tevkifatı yapılmaktadır.

Bakanlar Kurulunun 12.01.2009 tarihli ve 2009/14592 sayılı Kararnamesinin eki Kararda değişiklik yapan 06.09.2012 tarihli ve 2012/3571 sayılı Kararı uyarınca, 29.08.2012 tarihinden itibaren yapılacak ödemeler için geçerli olmak üzere, bireysel emeklilik sisteminden;

a) 10 yıldan az süreyle katkı payı ödeyerek ayrılanlar ile bu süre içinde kısmen ödeme alanlara yapılan ödemelerin içerdiği irat tutarı (28.03.2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında bireysel emeklilik hesabına yapılan Devlet katkılarının ödemeye konu olan kısımlarına isabet eden irat tutarı dahil) üzerinden %15,

b) 10 yıl süreyle katkı payı ödemiş olmakla birlikte emeklilik hakkı kazanmadan ayrılanlar ile bu süre içinde kısmen ödeme alanlara yapılan ödemelerin içerdiği irat tutarı (4632 sayılı Kanun kapsamında bireysel emeklilik hesabına yapılan Devlet katkılarının ödemeye konu olan kısımlarına isabet eden irat tutarı dahil) üzerinden %10,



c) Emeklilik hakkı kazananlar ile bu sistemden vefat, maluliyet veya tasfiye gibi zorunlu nedenlerle ayrılanlara yapılan ödemelerin içerdiği irat tutarı (4632 sayılı Kanun kapsamında bireysel emeklilik hesabına yapılan Devlet katkılarının ödemeye konu olan kısımlarına isabet eden irat tutarı dahil) üzerinden %5

oranında gelir vergisi tevkifatı yapılacaktır.

İrat tutarı; hak kazanılan Devlet katkısı ve getirileri dahil ödemeye konu toplam birikim tutarından, (varsa ertelenmiş giriş aidatı indirilmeksizin) ödenen katkı payları ve Devlet katkısının hak edilen kısmı indirilerek bulunur.

BÖLÜM H : KATILIMCILARIN HAKLARI:

Fon'da oluşan kar, fon paylarının fon içtüzüğünde ve bu izahnamede belirtilen esaslara ve Kurul düzenlemelerine göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Katılımcılar seçtikleri bir fondan ayrılırken paylarını fona iade etmiş ve fon paylarını ellerinde tuttukları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.

BÖLÜM I : KAMUYU AYDINLATMA ESASLARI

Kurulca onaylanmış fon içtüzüğü, izahname ve tanıtım formu ile altı aylık ve yıllık raporlar, www.avivasa.com.tr'da güncellenmiş olarak katılımcıların incelemesi amacıyla bulundurulur ve katılımcıların talep etmesi halinde kendilerine verilir ve KAP'ta ayrıca ilan edilir.

Fonlar altı aylık ve yıllık olarak rapor düzenlerler. Altı aylık rapor, ilk altı aylık döneme ilişkin gelişmeleri özetleyen ve Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunu ve ilgili dönemin son iş günü itibarıyla 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 itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarını içeren rapordur. Ayrıca, bu raporda ödünç menkul kıymet işlemlerine yer verilmesi zorunludur. Şirket, altı aylık raporu ilgili dönemin bitimini takip eden altı hafta içinde; yıllık raporu ilgili hesap döneminin bitiminden itibaren üç ay içinde KAP'ta ilan eder.

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Şirket'in



mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Fon Kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak Fon Kurulu karar defterine yazılarak, Kurul'a ve saklayıcıya bildirilmesi zorunludur.

Yukarıda belirtilen olağanüstü durumların varlığı halinde Fon Kurulu kararı ile en seri haberleşme vasıtasıyla saklayıcıya, Kurul'a ve Hazine Müsteşarlığı'na bildirilmesi ve KAP'ta ilan edilmesi koşuluyla birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve bu durumlar ortadan kalkıncaya kadar payların alım satımları durdurulabilir veya alım satım talepleri Fon Kurulunca belirlenen esaslar çerçevesinde kısmen karşılanabilir.

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

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

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

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

İzahnamede yeralan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 05/06/2014

MERHMET ALİ ERSARİ

FON KURUL ÜYESİ

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

GÖKTÜRK IŞIKPINAR

FON KURUL ÜYESİ

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

