

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
TANITIM FORMU TADİLİ

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU tanıtım formu Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan26.../11.../2014 tarih ve 12233903-...10.2.2...sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ ŞEKİL:

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU TANITIM FORMU

ÖNEMLİ BİLGİ

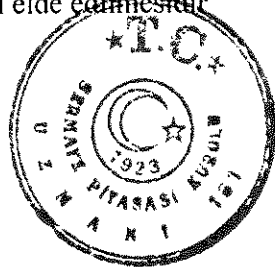
BU TANITIM FORMUNDA YER ALAN BİLGİLER, SERMAYE PİYASASI KURULU TARAFINDAN 01.10.2003 TARİH VE EYF.17-1/1158 SAYI İLE ONAYLANAN, 15.10.2003 TARİH VE 5907 SAYILI TTSG'NDE YAYIMLANAN İZAHNAMEDE YER ALAN BİLGİLERİN ÖZETİDİR. BU BELGEDE İZAHNAMEYE AYKIRI NİTELİKTE BİLGİLERE YER VERİLEMEZ. İZAHNAME AK EMEKLİLİK A.Ş. MERKEZ, AK EMEKLİLİK A.Ş. SATIŞ OFİSLERİ VE İNTERNET SAYFASINDAN TEMİN EDİLEBİLİR.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU TANITIM FORMU

BÖLÜM A : GENEL BİLGİLER

I.Fonun Amacı

Geniş kapsamda kabul edilen hedef Türk hisse senedi piyasasının performansına paralel getirinin sağlanması ve hisse senedi piyasasında işlem gören menkul kıymetlere yatırım yaparak sermaye, temettü kazancı elde edilmesidir



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

II.Fonun Yatırım Politikasına İlişkin Özet Bilgi

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 karşılanması 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 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.

III.Fonun Risk Profiline İlişkin Özet Bilgi

Hisse senedi piyasa riski fonun karşılaşılabileceği en önemli risk unsurudur. Hisse senedi piyasasının yukarı veya aşağı yönlü sert hareketlerine paralel fon fiyatında da yukarı veya aşağı yönlü sert hareketler yaşanabilir. Fon hedef varlık dağılımında hisse senedi payı %90 düzeyindedir. Ancak yönetim limitleri çerçevesinde bu oranın %80-%100 aralığında hareketi mümkündür. Fon hisse senedi oranının limitler dahilinde aktif olarak yönetilmesi ile hisse senedi piyasa riskinin fon fiyatı üzerindeki olumsuz etkileri düşürülmektedir.

Aktif yönetim riski bir diğer risk unsurudur. Aktif yönetim esnasında portföy yöneticisi tarafından kullanılan yöntemlerin doğruluğu garanti edilemez. Bu noktada kullanılan genel kabul görmüş, geçmiş performansı test edilmiş yöntemler aktif yönetimin başarı oranını yükseltmektedir. Endeksli bir fon olması nedeniyle fonun taşıdığı aktif yönetim riski düşük düzeydedir.

Enflasyon riski fonun maruz kalabileceği bir diğer risk unsurudur. Fon getirisi belli dönemlerde enflasyonun altında kalabilir. Fon hisse senedi piyasasına yaptığı yatırımlarla orta ve uzun vadede reel getirisini enflasyon riskine karşı oldukça güçlendirmektedir.

IV.Fonun Tarihsel Performansı Hakkında Bilgi

Fonun tarihsel performansına ilişkin bilgiye fonun 3 aylık ve yıllık raporlarından ulaşabilirsiniz.

SPK'nın, Seri:V, No:60 sayılı "Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümleri gereği, fon için karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi bant aralığı aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

IV.Fonun Tarihsel Performansı Hakkında Bilgi

Fonun karşılaştırma ölçütü (benchmark) ;

FON ADI	BENCHMARK	YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI
AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU	(%90) IMKB ULUSAL 100 ENDEKSİ	%80-100 HISSE
	(%1) KYD-TL BONO ENDEKSİ 182 GÜN	%0-20 DİBS(**)
	(%9) KYD O/N REPO ENDEKSİ- BRÜT	%0-20 O/N T.REPO-BPP(*)

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

(**) Fon Portföyünün En Fazla %20 si Oranında Özel Sektör Tahvillerine Yatırım Yapılabilir

V.Fonun Hangi Yatırımcılar İçin Uygun Olduğu

Fon ortalama %90 hisse senedi ve %10 ters repodan oluşan bir portföyün orta vadeli getirisini kriter almakta ve bunun üzerindeki getiriyi hedeflemektedir.

Fon, hisse senetlerine yatırım yapmak isteyen ve sermaye kazancı elde etmek isteyen yatırımcılar için uygundur. Hisse senedi piyasasındaki güçlü fiyat hareketlerinden yararlanan fon, uzun vadeli bakış açısıyla hareket eden yatırımcılar için tasarlanmıştır.

Fonu sürekli elinde tutan yatırımcı hisse senedi piyasasındaki uzun vadeli reel getiriyi portföyüne yansıtmış olacaktır. Ancak portföylerde fona ayrılan payın hisse senedi piyasasındaki ana trendler ışığında aktif olarak yönetilmesi fondan elde edilebilecek getirinin yukarı taşınmasını mümkün kılacaktır.

BÖLÜM B: EKONOMİK VE TİCARİ BİLGİLER

I.Vergi Düzenlemeleri

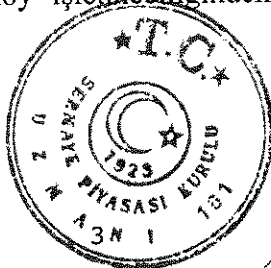
İndirilebilecek Katkı Tutarları

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.



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

Fondan Yapılacak Ödemelerin Vergilendirilmesi

Bireysel emeklilik sisteminden emeklilik hakkı kazananlar ile bu sistemden vefat, maluliyet 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, maluliyet veya tasfiye gibi zorunlu nedenlerle ayrılanlara yapılan ödemeler %10,

c) Bireysel emeklilik sisteminden emeklilik hakkı kazananlar ile bu sistemden vefat, maluliyet veya tasfiye gibi zorunlu nedenlerle ayrılanlara yapılan ödemeler % 5,

oranında stopaja tabi olacaktır.

II.Fona Katılım ve Fondan Ayrılma

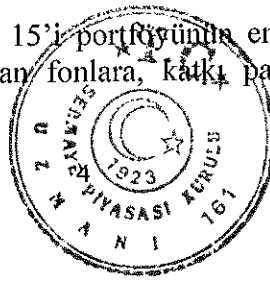
a) Sisteme Giriş

Şirket Bireysel emeklilik sistemine girmek isteyen katılımcının emekliliğe yönelik beklentilerine, ortalama gelir düzeyine, kamu sosyal güvenlik sistemine dahil olmalarına ve risk getiri profili formundaki bilgilere göre uygun teklifi hazırlar ve bu teklife uygun tanıtım kılavuzunu katılımcıya sunar. Katılımcı bu öneriye uyup uymamakta serbesttir.

Emeklilik Sözleşmesi Teklif Formunu usulüne uygun olarak dolduran ve imzalayan katılımcı ve ya katılımcı nam ve hesabına katkı payı veya giriş aidatının bir kısmının veya tamamının ödenmesi üzerine şirket teklifi engeç 10 işgünü içinde yazılı olarak redetmezse Emeklilik Sözleşmesi kurulmuş sayılır.

Emeklilik sözleşmesinde katılımcının dahil olduğu emeklilik planı, giriş aidatı tutarı ve ödeme şekli, katkı payı tutarı, ödeme şekli ve ödeme dönemi, katkı paylarının plan kapsamında sunulan fonlar arasındaki dağılımı belirtilir. Katkı payı katılımcının dahil olduğu planda belirlenmiş asgari katkı payının altında belirlenemez. Katkı payının fonlar arasında dağılımı dahil olunan planda belirlenmiş minumum ve maksimum oranlara uygun olarak belirlenmelidir.

Ayrıca katkı paylarının en fazla % 15'i portföyünün en az %80'i yabancı para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan fonlara, katkı paylarının en az % 30'u ise



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırımları

portföyünün en az %80'ini ters repo dahil devlet iç borçlanma senetlerinin oluşturduğu fonlara yönlendirilebilir.

b) Katkı Payı Tahsilatının Yapılması : Katılımcılar katkı paylarını sözleşmede belirlenen dönemlerde kredi kartı, Akbank T.A.Ş. şubeleri kanalıyla ya da şirket merkezinde nakit olarak yapabilirler. Emeklilik Teklif Formunda ödeme yöntemi katılımcı tarafından belirtilir ve ödeme yöntemi daha sonra değiştirilebilir.

Kredi kartı ile ödeme yönteminin kabul edilmiş olması halinde tahsil edilen katkı payı tutarı piyasa şartlarına göre belirlenen sürece tahsilata aracılık eden kurum nezdinde bloke tutulmaktadır. Bu yöntemle yapılan tahsilatların yatırıma yönlendirme işlemi öngörülen sürenin sonunda sözkonusu tutarların şirket hesaplarına kullanılabilir fonlar olarak aktarılmasından sonra başlamakta ve ertesi işgünü yatırıma yönlendirilmektedir.

Katkı payı ödemelerinin Akbank T.A.Ş. şubeleri kanalıyla yapılması halinde herhangi bir blokaj süresi sözkonusu değildir. Bu şekilde ödeme yapılması halinde katkı payı tutarların şirket hesaplarına günsonunda aktarılmasının ardından ertesi işgünü yatırıma yönlendirilmektedir.

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. (Şirket) merkezinde muhasebe servisine katkı payı ödemesi yapılması halinde Saat 12:00 a kadar tahsil edilen katkı payları aynı gün, bu saatten sonra yapılan katkı payı tahsilatları ertesi gün yatırıma yönlendirilmektedir.

Katılımcı tercihindeki fonlardan para ve pay takas tarihi aynı gün olan fonların alım işlemi aynı gün yapılmaktadır. Para ve pay takası sonraki günler olan fonlar için ise alım emirleri verilmekte ve bunlara yönlendirilecek tutarlar için alım/satım takas tarihi aynı gün olan ekstra fon (Likit Fon) alınmakta ve böylece katılımcının birikimlerinin diğer fonlar alınmaya kadar nemalanması sağlanmaktadır. Diğer fonların takas tarihlerinde daha önce alınan ekstra fonlar (Likit Fon) satılarak diğer fonların alımı gerçekleştirilmektedir.

Satın alınan fon bedelleri katılımcının şirket nezdindeki hesaplarına borç kaydedilmekte, buna karşılık alınan fon pay adetleri ise katılımcı bazında tutulan nazım hesaplara alacak kaydedilerek takip edilmektedir. Fon pay adetleri virgülden sonra 3 basamağa kadar hesaplanmaktadır.

c) Plan ve Katkı Payının Fonlar Arasında Dağılım Oranı/Tutarı Değişikliği Değişiklikleri : Katılımcılar dahil oldukları planları ya da dahil oldukları plan kapsamındaki sınırlamalar dahilinde katkı payının fonlar arasındaki dağılım tutar/oranını değiştirebilirler. Gerek plan ve gerekse katkı payının fonlar arasında dağılım oranı/tutarı değişikliği toplam olarak yılda azami dört kez yapılabilir.

d) Sistemden Çıkış : Katılımcı sistemden herhangi bir anda, mevzuatta belirtilen şartları yerine getirmek kaydıyla emekli olma veya malulen emekli olma yöntemlerinden biriyle sistemden çıkabilmektedir.

Emekli Olma : Mevzuatta belirtilen 10 yıl sistemde bulunma ve 56 yaşını doldurma kriterlerini sağlayan katılımcı emekli olarak sistemden çıkma talebinde bulunabilmektedir.

Malulen Emekli Olma : Mevzuatta belirlenen malulen emekli olma şartını sağlayan katılımcıların, malullüklerini tevsik eden belgelerle birlikte sistemden çıkma talebine bulunabilirler.



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

Emekli Olmadan Çıkış : Katılımcılar herhangi bir süreye bağlı olmaksızın istedikleri anda sistemden çıkma talebinde bulunabileceklerdir.

Emekli olmadan çıkış halinde ödenmemiş giriş aidatı taksidi ve ertelenmiş olması halinde bu durumda ilgili planda belirlenmiş giriş aidatı tutarı tahsil edilmektedir. Ancak her durumda vergi mevzuatında belirtilen şekilde gelir vergisi stopajı ve fon kesintisi yapılmakta ve net tutar katılımcılara ödenmektedir.

Sözleşmenin Başka Bir Şirkette Aktarımı : Katılımcılar emeklilik sözleşmesinin yürürlük tarihinden itibaren en az bir yıl geçtikten sonra bireysel emeklilik hesabındaki birikimlerinin başka bir şirkete aktarılmasını talep edebilirler.

III.Maliyetler

a) **Fon İşletim Kesintisi :** Fon net varlık değeri üzerinden günlük %0,00875 (Yüzbindesekiz virgülyetmişbeş) oranında fon işletim kesintisi yapılır.

b) **Giriş Aidatı ve Yönetim Gideri Kesintilerinin yapılması :** Giriş aidatı ve yönetim gideri kesintisine ilişkin usul ve esaslar katılımcıların dahil olacağı emeklilik planlarında belirlenmiştir.

Giriş aidatı peşin, taksitli tahsil edilebildiği gibi sistemden çıkışa tahsilatının ertelenmesi mümkündür. Giriş aidatı belirtilen tahsil edilme yöntemlerine göre farklı tutarlarda tespit edilmiştir.

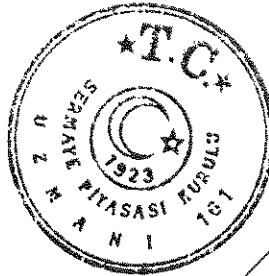
Katkı paylarından yapılacak yönetim gideri kesintisi katılımcıların dahil olduğu planlarda belirlenmiş olup azami katkı payının % 8'i kadar yapılabilir.

c) **Birikimlerden İndirilmek Suretiyle Yapılan Kesintiler :** Bireysel emeklilik mevzuatında belirtilen şartların oluşması halinde şirketçe katılımcının sahip olduğu fonların satılarak bedelleriyle özel hizmet kesintisi, ek yönetim gideri kesintisi ve giriş aidatı tahsilatı yapılması mümkündür.

Özel Hizmet Kesintileri : Katılımcıların dahil oldukları planda belirtilen özel hizmetleri talep etmeleri durumunda mevzuatta belirlenen limitler dahilinde özel hizmet kesintisi yapılabilir. Bu türden hizmetlerin gerçekleşmesinin ardından belirlenen tutarlar katılımcıların birikimlerinden indirilmek suretiyle tahsil edilir.

Katkı Payı Ödemeye Ara Verme Halinde Ek Yönetim Gideri Kesintisi : Katılımcının emeklilik sözleşmesinde tayin edilen ödeme tarihlerinden herhangi birine ait katkı payı tutarını, ödeme tarihini takip eden bir yıl içinde ödememesi halinde, katılımcı katkı payı ödemeye ara vermiş kabul edilir. Katkı payı ödemeye ara verilmesi halinde, ilgili planda belirtilen esaslara göre özel hizmet yönetim gideri kesintisi katılımcının birikimlerinden tahsil edilir.

Ödenmeyen Giriş Aidatı veya Giriş Aidatı Taksidi : Mevzuatta belirtilen süre içinde ödenmeyen giriş aidatı ve giriş aidatı taksit tutarı katılımcının birikimlerinden indirilmek suretiyle tahsil edilir.



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım

IV.Kamuyu Aydınlatma

Katılımcı bazında, fon yatırımları ve fon birim fiyatı ile ilgili bilgilere, çağrı merkezi (0 444 11 11) ve internetten ulaşabilecektir. Ayrıca kamuoyunu aydınlatmak için, periyodik olarak hazırlanacak fon performans raporları gibi araştırmalar ve çalışmalar da şirket web sitesinden (www.avivasa.com.tr) katılımcılara ve kamuoyuna sunulacaktır. Ayrıca, Fon içtüzükleri, izahname ve fon tanıtım formları ile üç aylık ve yıllık raporları katılımcının incelemesi amacıyla şirket merkezi, bölge müdürlükleri, şubelerimiz ve temsilciliklerimizde bulundurulacaktır.

BÖLÜM C: İLAVE BİLGİLER

Katılımcının farklı emeklilik planları içinde yapacağı fon değişiklikleri ile aynı plan içindeki yapacağı fon dağılımlarına ilişkin değişiklikler yılda en fazla dört defa yapılabilecektir.

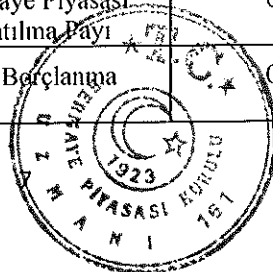
1. FONU TANITICI BİLGİLER.

Fonun Unvanı	AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
Fonun Türü	İhtisaslaşmış Fon
Fon'un Tutarı ve Pay	50.000.000.-YTL(Ellimilyon)
Sayısı	5.000.000.000 pay (beşmilyar)
Avans Tutarı	500.000.-YTL (beşyüzbin)

2. FON PORTFÖYÜNE İLİŞKİN BİLGİLER

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

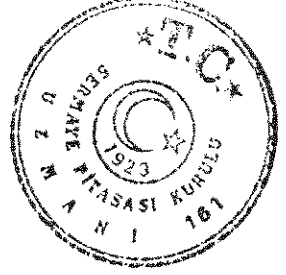
VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Türk Hisse Senetleri	80	100
Varantlar	0	15
Kamu Borçlanma Senetleri	0	20
Türk Özel Sektör Borçlanma Senetleri	0	20
Ters Repo	0	20
Repo	0	10
Vadeli Mevduat(TL) / Katılma Hesapları (TL)	0	20
Vadesiz Mevduat (TL)	0	20
Vadeli Mevduat (Döviz)/ Katılma Hesapları (Döviz)	0	20
Vadesiz 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



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Senedi Emeklilik

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.



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Sermeli Emeklilik Yatırım Fonu

YENİ ŞEKİL

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU TANITIM FORMU

ÖNEMLİ BİLGİ

BU TANITIM FORMUNDA YER ALAN BİLGİLER, SERMAYE PİYASASI KURULU TARAFINDAN 01.10.2003 TARİH VE EYF.17-1/1158 SAYI İLE ONAYLANAN, 15.10.2003 TARİH VE 5907 SAYILI TTSG'NDE YAYIMLANAN İZAHNAMEDE YER ALAN BİLGİLERİN ÖZETİDİR. BU BELGEDE İZAHNAMEYE AYKIRI NİTELİKTE BİLGİLERE YER VERİLEMEZ. İZAHNAME AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MERKEZ, AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. SATIŞ OFİSLERİ VE İNTERNET SAYFASINDAN TEMİN EDİLEBİLİR.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU TANITIM FORMU

BÖLÜM A : GENEL BİLGİLER

I.Fonun Amacı

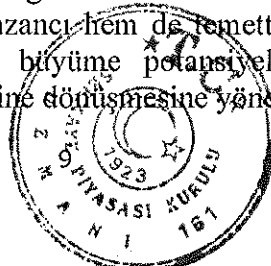
Geniş kapsamda kabul edilen hedef Türk hisse senedi piyasasının performansına paralel getirinin sağlanması ve hisse senedi piyasasında işlem gören menkul kıymetlere yatırım yaparak sermaye, temettü kazancı elde edilmesidir

II.Fonun Yatırım Politikasına İlişkin Özet Bilgi

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, 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.



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi Emekli

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.

Fonun karşılaştırma ölçütü (benchmark);

FON ADI	BENCHMARK	YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI
AEH AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU	(%90) BİST 100 ENDEKSİ	%80-100 ORTAKLIK PAYI
	(%1) KYD-TL BONO ENDEKSİ 182 GÜN	%0-20 DİBS(*)
	(9) KYD O/N REPO ENDEKSİ-BRÜT	%0-10 O/N T.REPO
		%0-10 TAKASBANK PARA PİYASASI

(*) Fon Portföyünün En Fazla %20 si Oranında Özel Sektör Tahvillerine Yatırım Yapılabilir

III.Fonun Risk Profiline İlişkin Özet Bilgi

Fon ağırlıklı olarak orta – uzun vadeli kamu borçlanma araçlarına yatırım yaparak, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, Türk ortaklık 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, hisse senedi fiyatı...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 yaptığı anda herhangi bir ilave getiri elde edemeden anaparasının altında bir tutarı geri almakla yetinebilir.

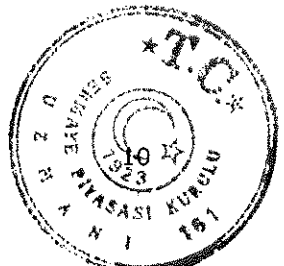
Faiz Oranı Riski:

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:



Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

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

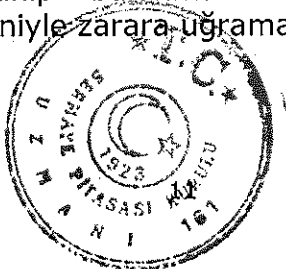
Yoğunlaşma riski, belli bir varlığa ve/veya vadede yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

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.



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Etiler Sıfır Kat Katılım Yatırım Fonu

Mücbir Sebep Riski:

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

Fonun yatırım kısıtları:

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Türk Ortaklık Payları	80	100
Varantlar	0	15
Kamu Borçlanma Araçları	0	20
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
T.C.'ince İhraç Edilen Eurobondlar	0	20
Ters Repo ve Borsa Dışı Ters Repo	0	10
Repo	0	10
Vadeli Mevduat(TL) / Katılma Hesapları (TL)	0	20
Vadeli Mevduat (Döviz)/ Katılma Hesapları (Döviz)	0	20
Takasbank Para Piyasası	0	10
Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Sermaye Piyasası Araçları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payı	0	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler / Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Altın ve Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	10
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	5
Borsa Dışı özel sektör Borçlanma Araçları	0	10

Yukarıdaki tabloda yer verilmeyen varlıklar fon portföyüne alınamaz.

Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde herhangi bir anda fon portföyünün en fazla %50'si tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir veya fon portföyünün en fazla %10'u tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alabilir ve ödünç alma oranı ile sınırlı olmak üzere açığa satış işlemi yapabilir. Bu işlemlere ilişkin sözleşmeler ve teminatlar konusunda Yönetmelik'in ilgili hükümlerine uyulur.

Fon portföyüne riskten korunma amacıyla fonun yatırım stratejisine uygun olacak şekilde türev araçlar dâhil edilebilir. Portföye alınan türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon net varlık değerini aşamaz.



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Etiler Sıfıncı Emeklilik Yatırım Fonu

IV.Fonun Hangi Yatırımcılar İçin Uygun Olduğu

Fon; fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre yönetmelikte belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırır ve sermaye , temettü ve faiz kazancı elde etmeyi hedefler.

Bu çerçevede fon, risklerini farklı yatırım araçlarına yönlendirerek dağıtmak isteyen, orta ve uzun vadeli bir bakış açısıyla, sabit getirili enstrümanlardan ve pay senedinden gelir elde ederek portföyünü büyütmeyi hedefleyen, yatırım karar mekanizmalarında daha yüksek olaranda profesyonel destek almak isteyen katılımcılar için uygundur. Fon varlık dağılımı beklenen getiri ve risk analizleri ışığında portföy yönetimi süreçlerinde belirlenir.

BÖLÜM B: EKONOMİK VE TİCARİ BİLGİLER

I.Vergi Düzenlemeleri

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;



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

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.

II.Fona Katılım ve Fondan Ayrılma

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.



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Emeklilik Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

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.

III. Maliyetler

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, izahnamenin 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 % 0,0059726'sından (yüzbindebeşvirgüldokuzbinyediyüzyirmialtı) [yıllık % 2,18 (yüzdeiki virgülonsekiz)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret Şirket ve Portföy Yöneticisi arasında, portföy yönetim sözleşmesi esaslarına göre paylaşılır.

Her takvim yılının son işgünü itibarıyla, içtüzükte belirlenen yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşılmadığı, ilgili yıl için hesaplanan



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

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.

Kamuyu Aydınlatma

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 itibariyle Fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarını içeren rapordur. Yıllık rapor, yıl içindeki gelişmeleri özetleyen ve Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunu, fonun bir önceki yıl ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarını, bağımsız denetim raporunu, bilanço tarihi itibariyle fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarını içeren rapordur. Ayrıca, bu raporda ödünç menkul kıymet 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



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Emeklilik Yatırım Fonu

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.

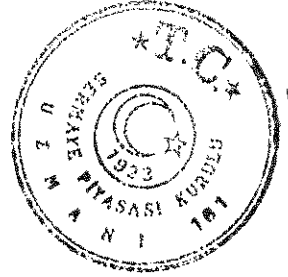
Yukarıda belirtilen olağanüstü durumların varlığı halinde Fon Kurulu kararı ile en seri haberleşme vasıtasıyla saklayıcıya, Kurul'a ve Hazine Müsteşarlığı'na bildirilmesi ve KAP'ta ilan edilmesi koşuluyla birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve bu durumlar ortadan kalkıncaya kadar payların alım satımları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



[Signature]
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu