

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM
FONU

İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

“AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU” izahnamesinin Bölüm F FON PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ maddesi Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 27/02/2009 tarih ve 15/181 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ ŞEKİL:

BÖLÜM F : FON PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ

FON payları, temsil ettiği değer in tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır. FON’un 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.

- a. Değerleme her işgünü itibariyle yapılır,
- b. "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.
- c. Portföydeki varlıkların değeri YÖNETMELİĞİN 25. maddesinde belirtilen esaslar ve FON içtüzüğü çerçevesinde aşağıdaki esaslara göre tespit edilir.

i. Portföye alınan varlıklar alım fiyatları ile kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin T.C. Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

ii. Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

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

2- Devlet İç Borçlanma Senetlerinin değerleri, değerleme günü itibariyle borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyat baz alınarak, bu fiyatın iç verim oranıyla, bir sonraki iş gününe iletilmesiyle oluşur.

3- Değerleme gününde borsada alım satıma 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.

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

- Kamu Dış Borçlanma Senetleri'nin (Eurobond'lar) değerlemesinde, Reuters ekranında saat TSİ 15:15-15:30 saatlerinde yer alan Alış Fiyatı (Bid Price) baz fiyat olarak kullanılır. Baz fiyata, son kupon ödeme tarihinden, değerlendirme gününü takip eden ilk iş gününe kadar tahakkuk eden faiz eklenir.

- Değerleme gününde tezgah üstü piyasada işlem görmeyen Kamu Dış Borçlanma Senetleri'nin son işlem tarihindeki baz fiyatına, son kupon ödeme tarihinden değerlendirme gününü takip eden ilk iş gününe kadar tahakkuk eden faiz eklenir.

- Tezgah üstü piyasada gerçekleştirilen Eurobond'a Dayalı Ters Repo İşlemleri, işlemin gerçekleştirildiği bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden getirinin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

5- Yatırım fonu katılma belgeleri, değerlendirme günü itibariyle en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

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

7- Türk Özel Sektör Borçlanma Senetleri'nin değerlemesinde, değerlendirme günü itibariyle borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyat baz alınır. Baz fiyat, iç verim oranıyla bir sonraki iş gününe ilerletilerek değerlendirme fiyatı bulunur.

8- Değerleme gününde borsada alım satım konu olmayan Türk Özel Sektör Borçlanma Senetleri, son işlem günü itibariyle borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyat esas alınarak değerlendirilir.

9- Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları, eğer Türkiye'de kurulu bir borsada işlem görüyorsa, değerlendirme günü itibariyle borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyat ile değerlendirilir. Eğer sözkonusu enstrümanlar yurt dışında bir piyasada işlem görüyorlarsa, işlem gördükleri piyasanın kote edildiği veri dağıtım kanallarında TSİ 16.30-17.00 itibariyle en son geçerli alım-satım kotasyonunun ortalaması değerlendirme fiyatı olarak kullanılır.

10- Değerleme gününde alım satım konu olmayan Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları, son işlem tarihinde veri dağıtım kanallarında yayınlanmış piyasa fiyatlarıyla değerlendirilir.

11- Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri, eğer Türkiye'de kurulu bir borsada işlem görüyorsa, değerlendirme günü itibariyle borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyat ile değerlendirilir. Eğer sözkonusu enstrümanlar yurt dışında bir piyasada işlem görüyorlarsa, işlem gördükleri piyasanın kote edildiği veri dağıtım kanallarında TSİ 16.30-17.00 itibariyle en son geçerli alım-satım kotasyonunun ortalaması değerlendirme fiyatı olarak kullanılır.

12- Değerleme gününde alım satıma konu olmayan Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri, son işlem tarihinde veri dağıtım kanallarında yayınlanmış piyasa fiyatlarıyla değerlendirilir.

- d. "Net Varlık Değeri", FON portföy değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve bu izahnamede belirtilen şekilde ayrılmış bulunan borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.
- e. FON'un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü, faiz ve kar payları v.b. alındıkları gün FON'un toplam değerine dahil edilir.
- f. "Birim pay değeri", Net Varlık Değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. Bu hesaplama ile ilgili örnek, BÖLÜM E: FİNANSAL BİLGİLER başlığı altında NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNDA gösterilmektedir.
- g. FON'un bu maddelere göre her iş günü sonu itibarıyla hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü katılma belgelerinin alım-satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur. İlan gününde yapılan alım-satımlarda bu fiyat geçerli olur.
- h. FON'larda uygulanmakta olan ileri fiyat yönteminden dolayı, tahsil edilen tüm katkı payları, emeklilik sözleşmesinde katılımcı tarafından belirlenen fonlara dağıtılmadan önce, en fazla 1 iş günü içerisinde Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu'na aktarılır.

Şöyle ki, katılımcıdan tahsil edilen katkı payının ŞİRKET'e intikal ettiği gün (T), katılımcının dahil olduğu emeklilik planı çerçevesinde kesintileri yapılır, Kesintilerden sonra kalan tutar, ödemenin kredi kartı veya otomatik ödeme olması durumunda aynı gün (T), diğer tüm ödeme şekillerinde ise bir ertesi iş günü (T+1) sözleşmedeki fon dağılımına bakılmaksızın fonlarda uygulanan ileri fiyat yönteminden dolayı Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu'na yönlendirilir. Bunu takip eden bir ertesi iş gününde de, emeklilik sözleşmesinde katılımcı tarafından belirlenen fonlara dağıtımı gerçekleştirilir.

- i. Emeklilik sözleşmesinde belirtilen nedenlerden ötürü katılımcının fon paylarının satılması söz konusu olduğunda, gerekli satış işlemleri ivedilikle gerçekleştirilir. Satış işlemleri, FON'un varlık dağılımdaki yatırım enstrümanlarından nakit takası en uzun vadede (T+3) gerçekleşen enstrümanın nakit takasının gerçekleşmesi ile tamamlanır.

Aşağıda FON portföylerinin değerlendirme şekline ve birim pay fiyatının hesaplamasına bir örnek verilmiştir:

Aviva Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	16/11/2005	17/11/2005
EUROBOND	847.000,00	858.429,60
15/01/2014 vadeli Eurobond		
Nominal	\$560.000	\$560.000

Fiyat (Tezgahestü piyasa-Reuters)	\$1,100	\$1,110
TCMB USD Döviz Satış Kuru	1,375	1,381
DEVLET İÇ BORÇLANMA SENETLERİ	81.262,00	81.765,00
07/03/2007 vadeli Devlet Tahvili (TRT070307T11)		
Nominal	100.000	100.000
Ağ.Ort. Fiyat (İMKB Tahvil Piyasası)	81.262	81.765
FON PORTFÖY DEĞERİ	928.262,00	940.194,60
Fon İşletim Gideri Kesintisi (Yüzbinde iki nokta yetmişbeş)	-25,52	-25,85
NET VARLIK DEĞERİ	928.236,48	940.168,75
Toplam Pay Sayısı	100.000.000	100.000.000
Fon Fiyatı	0,009282	0,009402

YENİ ŞEKİL:

BÖLÜM F : FON PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ

Fon payları, temsil ettiğı 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.

■Net varlık değerinin ve pay fiyatının belirlenmesinde kullanılan değerleme 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 Bankasınca belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

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

2) Değerleme gününde borsada alım satıma 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 değeri.

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 , Bloomberg veri dağıtım ekranlarının TSI 15:00- 15:30 arasında alınan alış ve satış kotasyonlarının ortalaması alınarak değerlendirilir. Fon fiyatı hesaplanacak gün itibarı ile birikmiş olan kupon faizi de üzerine eklenerek değerlendirme fiyatı olarak belirlenir. Alış ya da satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise en son oluşan fiyattan iç verim ilerletme yöntemi ile değerlendirme yapılır. Ancak, olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde Fon Kurulu kararı ile değerlendirmede kullanılacak fiyatlar TSI 15:00- 15:30 saatleri dışında da Bloomberg veri dağıtım ekranlarından ya da farklı veri dağıtım kanallarından aynı esaslar ile alınabilir.

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

g) 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.

h) 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.

1."Net Varlık Değeri", FON portföy değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve bu izahnamede belirtilen şekilde ayrılmış bulunan borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

j.FON'un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü, faiz ve kar payları v.b. alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.

k."Bir payın değeri", Net Varlık Değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. Bu hesaplama ile ilgili örnek, BÖLÜM E: FİNANSAL BİLGİLER başlığı altında NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNDA gösterilmektedir.

l.FON'un bu maddelere göre her iş günü sonu itibariyle hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü katılma belgelerinin alım-satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur. İlan gününde yapılan alım-satımlarda bu fiyat geçerli olur.

m.Fonlarda uygulanmakta olan ileri fiyat yönteminden dolayı, tahsil edilen tüm katkı payları, emeklilik sözleşmesinde katılımcı tarafından belirlenen fonlara dağıtılmadan önce, en fazla 1 iş günü içerisinde Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu'na aktarılır.

Şöyle ki. katılımcıdan tahsil edilen katkı payının ŞİRKET'e intikal ettiği gün (T), katılımcının dahil olduğu emeklilik planı çerçevesinde kesintileri yapılır, Kesintilerden sonra kalan tutar, ödemenin kredi kartı veya otomatik ödeme olması durumunda aynı gün (T), diğer tüm ödeme şekillerinde ise bir ertesi iş günü (T+1) sözleşmedeki fon dağılımına bakılmaksızın fonlarda uygulanan ileri fiyat yönteminden dolayı Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu'na yönlendirilir. Bunu takip eden bir ertesi iş gününde de, emeklilik sözleşmesinde katılımcı tarafından belirlenen fonlara dağıtımı gerçekleştirilir.

n.Emeklilik sözleşmesinde belirtilen nedenlerden ötürü katılımcının fon paylarının satılması söz konusu olduğunda, gerekli satış işlemleri ivedilikle gerçekleştirilir. Satış işlemleri, FON'un varlık dağılımdaki yatırım enstrümanlarından nakit takası en uzun vadede (T+3) gerçekleşen enstrümanın nakit takasının gerçekleşmesi ile tamamlanır.

Aşağıda FON portföylerinin değerlendirme şekline ve birim pay fiyatının hesaplamasına bir örnek verilmiştir:

Aviva Kamu Dış Borçlanma Fonu	13/11/2003	14/11/2003
EUROBOND	454,735,944,444	460,294,800,000
15/01/2014 vadeli Eurobond		
Nominal	\$280,000	\$280,000
Fiyat (Tezgahestü piyasa-Reuters)	\$110	\$111
TCMB USD Döviz Satış Kuru	1,475,000	1,481,000
DEVLET İÇ BORÇLANMA SENETLERİ	81,262,000,000	81,765,000,000
18/08/2004 vadeli Eurobond		
Nominal	100,000,000,000	100,000,000,000
IMKB Ağırlıklı Ortalama Fiyat	81,262	81,765
FON PORTFÖY DEĞERİ	535,997,944,444	542,059,800,000
Fon İşletim Gideri Kesintisi (Yüzbinde beş nokta iki)	-27,871,893	-28,187,110
NET VARLIK DEĞERİ	535,970,072,551	542,031,612,890
Toplam Pay Sayısı	50,000,000	50,000,000
Fon Fiyatı	10,719	10,841