

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

“Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu izahnamesinin başlığı ile A Bölümü, B Bölümü’nün I/1 , II/1 ve II/3 maddeleri, F Bölümü Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan ...20../...12../2010 tarih ve ...15.....-1248.. sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ ŞEKİL:

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

YENİ ŞEKİL :

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU İZAHNAMESİ

ESKİ ŞEKİL:

BÖLÜM A : GENEL ESASLAR

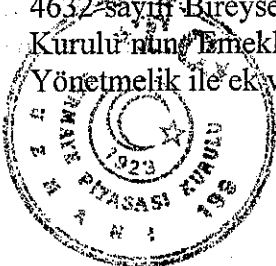
I. İzahnamenin Amacı ve Kapsamı

Bu izahname Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu” olarak kurulan ve Ak Emeklilik A.Ş. ile Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş.’nin, AVIVASA 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 AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP 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 AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. “ŞİRKET”, Ak Portföy Yönetimi A.Ş. “PORTFÖY YÖNETİCİSİ”, İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. “SAKLAYICI KURULUŞ”, AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP 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.



Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma
Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu

YENİ SEKİL:

BÖLÜM A : GENEL ESASLAR

I. İzahnamenin Amacı ve Kapsamı

Bu izahname Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından "Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup 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 KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 20/...12.../2010 tarih ve ...15.....-1248.. sayılı izin doğrultusunda, "AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI 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. KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI 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.

ESKİ SEKİL:

BÖLÜM B: FON İLE İLGİLİ BİLGİLER :

I.Tanıtıcı Bilgiler

1. GENEL BİLGİLER :

Fon'un Ünvanı	AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
Fon'un Adı	AVİVASA Grup Kamu Dış Borçlanma Fonu
Fon'un Türü	Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	500,000,000 .-TL ve 50,000,000,000 pay
Avans Tutarı	1,000,000 .-TL



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma
Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu

II. FON'un Yatırım Stratejilerine, Risklerine, Performansına, Harcamalara ve FON Portföyüne İlişkin Bilgiler

1. Fonun Yatırım Stratejisi :

FON, YÖNETMELİĞİN 6. maddesi kapsamında, Kurulca uygun görülmek koşuluyla fon paylarını, Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik gereği kurulan grup emeklilik plan ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmesi amacıyla kurulmuş bir grup emeklilik yatırım fonudur. FON portföyünün en az %80'i kamu dış borçlanma senetlerine (eurobond) yatırılarak faiz geliri elde edilmesi hedeflenmektedir. FON portföyü YÖNETMELİĞİN 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden oluşur.

Eurobondlar, yabancı menkul kıymet niteliğinde olmayıp, YÖNETMELİĞİN 22'nci maddesinde ifade edilen azami %15 oranı kapsamında değerlendirilmez.

FON'un yönetim stratejisindeki temel amaç bir yandan Türk Hazine'sinin yurtdışında ihraç ettiği ve çoğunlukla "Eurobond" olarak bilinen kamu dış borçlanma araçlarının yüksek getirilerinden faydalanırken diğer yandan da döviz kurlarında Türk Lirası aleyhine gelişebilecek olumsuzluklara karşı koruma sağlamaktır.

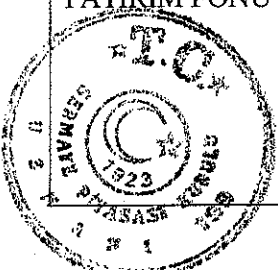
FON'da biriken döviz arzının ters repo yapılarak değerlendirilmesi seçeneği ise FON'a esneklik kazandıracağı gibi Eurobond fiyatlarında meydana gelebilecek sert fiyat hareketlerine karşı da bir miktar koruma oluşturacaktır.

Eurobondların dönemsel kupon ödemeleri olası nakit çıkışları karşılamak için FON'a istikrarlı bir gelir kaynağı oluşturacak, fiyatlarda yaşanabilecek olası oynaklığın olumsuz etkilerinin belirli ölçüde azaltılmasını sağlayacaktır.

Kamu dış borçlanma senetleri ihracı, kamu iç borçlanma senetlerine kıyasla yatırımcıyı koruma anlamında çok daha katı kurallara bağlanmış olup, bu durum FON'un maruz kalabileceği ihraççı kurumun yani Türkiye Hazinesi'nin kredi ya da geri ödeme riskinin önemli ölçüde azalması anlamına gelmektedir.

Fonun karşılaştırma ölçütü (benchmark) ;

FON ADI	KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ (BENCHMARK)	YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI
AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU	(%44) KYD Eurobond Endeksi USD-YTL	%80-100 EUROBOND
	(%44) KYD Eurobond Endeksi EURO-YTL	
	(%4) KYD O/N REPO ENDEKSİ BRÜT	%0-20 O/N T.REPO- BPP(*)
	(%5) KYD YTL 182 GÜN BONO ENDEKSİ	%0-20 DİBS
	(%1) FON KURULU KARARIYLA BELİRLenen BEŞ BANKANIN BİR AYLIK YTL BRÜT MEVDUAT FAİZ ORANLARININ ORTALAMASINA GÖRE HESAPLANAN ENDEKS	%0-10 MEVDUAT
	(%1) FON KURULU KARARIYLA BELİRLenen BEŞ BANKANIN BİR AYLIK USD BRÜT MEVDUAT FAİZ ORANLARININ ORTALAMASINA GÖRE HESAPLANAN ENDEKS	%0-10 MEVDUAT



AVİVASA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma
Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu

(%) FON KURULU KARARIYLA BELİRLENEN BEŞ BANKANIN BİR AYLIK EURO BRÜT MEVDUAT FAİZ ORANLARININ ORTALAMASINA GÖRE HESAPLANAN ENDEKS	%0-10 MEVDUAT
---	------------------

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

2. Muhtemel Riskler

Bu FON'un amacı hem Türkiye Hazinesi'nin ihraç ettiği borçlanma araçlarının yüksek reel getirilerinden yatırımcısını faydalandırmak, hem de döviz kurlarında Türk Lirası aleyhine meydana gelebilecek olumsuz gelişmelere karşı yatırımcısını korumaktır. Bu yatırım stratejisi, en çok Hazine'nin yurtdışında ihraç ettiği ve genelde "Eurobond" olarak bilinen döviz cinsinden çıkarılan kamu dış borçlanma senetleri ile gerçekleştirilmektedir.

Bu durumda ortaya çıkabilecek riskler genel anlamda Türkiye Ekonomisi ile paralellik göstermekle beraber şöyle sıralanabilir:

Tüm sabit getirili yatırım araçlarında olduğu gibi, kamu dış borçlanma araçlarının da maruz kaldığı en önemli risk ihraççı kurumun yani T.C. Hazinesi'nin ödeme gücünün içine düşmesidir. Kamu dış borçlanma araçlarının kamu iç borçlanma araçlarına göre bu konudaki en önemli avantajı ise borçlanma sözleşmesinin, borç vereni koruma anlamında çok daha katı kurallara bağlanmış olmasıdır.

Kamu dış borçlanma senetleri, yine tüm sabit getirili borçlanma araçları gibi yükselen faiz oranlarından olumsuz etkilenirler. Faizlerin yükselmesi yukarıda da belirtildiği üzere Türkiye'nin içinde bulunduğu ekonomik konjonktüre bağlıdır.

Bir diğer risk de Türk Lirası'nın yabancı para birimleri karşısındaki seyrinden kaynaklanmaktadır. FON'daki menkul kıymetlerin önemli bir kısmı yabancı para birimleri cinsinden olabileceği için Türk Lirası'nın bu para birimlerine karşı kalıcı bir değer artışı sağlaması durumunda, söz konusu FON'un Türk Lirası cinsinden reel getirisi düşecektir.

Son olarak, her türlü yatırım için geçerli olan mücbir sebep (savaş, doğal afet, v.s.) riski bakidir.

3. Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

FON yönetiminde YÖNETMELİĞİN 21. maddesinde yer alan hükümler saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Türk Hisse Senetleri	0	20
Kamu Dış Borçlanma Senetleri (Eurobond)	80	100
Kamu İç Borçlanma Senetleri	0	20
Türk Özel Sektör Borçlanma Senetleri	0	20
Ters Repo	0	20
Repo	0	10
Vadeli Mevduat (YTL)*	0	10
Vadesiz Mevduat (YTL)*	0	10
Vadeli Mevduat (Döviz)*	0	10
Vadesiz Mevduat (Döviz)*	0	10
Borsa Para Piyasası İşlemleri	0	20

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelişim Amaçlı Kamu Dış Borçlanma
Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu

Yatırım Fonu Katılma Belgeleri	0	10
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Altın ve Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	10
Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri	0	20

*:Türkiye’de bankacılık yetkisine sahip olmayan yabancı bir banka nezdinde mevduat hesabı açılmaz.

YENİ ŞEKİL:

BÖLÜM B: FON İLE İLGİLİ BİLGİLER :

I.Tanıtıcı Bilgiler

1. GENEL BİLGİLER :

Fon’un Ünvanı	AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
Fon’un Adı	AVIVASA Kamu Dış Borçlanma Fonu
Fon’un Türü	Kamu Dış Borçlanma Araçları Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	698.127.463.-TL ve 69.812.746.300 pay
Avans Tutarı	1,000,000 .-TL

II. FON’un Yatırım Stratejilerine, Risklerine, Performansına, Harcamalara ve FON Portföyüne İlişkin Bilgiler

1. Fonun Yatırım Stratejisi :

FON, YÖNETMELİĞİN 6. maddesi kapsamında, Kurulca uygun görülmek koşuluyla fon paylarını, Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik gereği kurulan grup emeklilik plan ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmesi amacıyla kurulmuş bir grup emeklilik yatırım fonudur. FON portföyünün en az %80’i kamu dış borçlanma senetlerine (eurobond) yatırılarak faiz geliri elde edilmesi hedeflenmektedir. FON portföyü YÖNETMELİĞİN 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden oluşur.

Eurobondlar, yabancı menkul kıymet niteliğinde olmayıp, YÖNETMELİĞİN 22’nci maddesinde ifade edilen azami %15 oranı kapsamında değerlendirilmez.

FON’un yönetim stratejisindeki temel amaç bir yandan Türk Hazine’sinin yurtdışında ihraç ettiği ve çoğunlukla “Eurobond” olarak bilinen kamu dış borçlanma araçlarının yüksek getirilerinden faydalanırken diğer yandan da döviz kurlarında Türk Lirası aleyhine gelişebilecek olumsuzluklara karşı koruma sağlamaktır.

FON’da biriken döviz arzının ters repo yapılarak değerlendirilmesi seçeneği ise FON’a esneklik kazandıracağı gibi Eurobond fiyatlarında meydana gelebilecek sert fiyat hareketlerine karşı da bir miktar koruma oluşturacaktır.

Eurobondların dönemsel kupon ödemeleri olası nakit çıkışları karşılamak için FON’a istikrarlı bir gelir kaynağı oluşturacak, fiyatlarda yaşanabilecek olası oynaklığın olumsuz etkilerinin belirli ölçüde azaltılmasını sağlayacaktır.

AVIVASA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Gelişim Amaçlı Kamu Dış Borçlanma
Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu

Kamu dış borçlanma senetleri ihracı, kamu iç borçlanma senetlerine kıyasla yatırımcıyı koruma anlamında çok daha katı kurallara bağlanmış olup, bu durum FON'un maruz kalabileceği ihraççı kurumun yani Türkiye Hazinesi'nin kredi ya da geri ödeme riskinin önemli ölçüde azalması anlamına gelmektedir.

Fonun karşılaştırma ölçütü (benchmark) ;

FON ADI	BENCHMARK	YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI
AVB AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU	(%44) KYD Eurobond Endeksi USD-TL	%80 – 100 Eurobond
	(%44) KYD Eurobond Endeksi EURO-TL	
	(%4) KYD O/N Repo Endeksi - Brüt	%0 - 20 O/N Ters Repo - BPP (*)
	(%4) KYD TL Bono Endeksi 182 Gün	%0 - 20 DİBS (**)
	(%1) KYD FX Bono Endeksi 1usd - TL	
	(%1) Fon Kurulu Kararıyla Belirlenen 5 Bankanın Bir Aylık TL Brüt Mevduat Faiz Oranlarının Ortalamasına Göre Hesaplanan Endeks	%0 - 20 Mevduat
	(%1) Fon Kurulu Kararıyla Belirlenen 5 Bankanın Bir Aylık USD Brüt Mevduat Faiz Oranlarının Ortalamasına Göre Hesaplanan Endeks	%0 - 20 Mevduat
	(%1) Fon Kurulu Kararıyla Belirlenen 5 Bankanın Bir Aylık EURO Brüt Mevduat Faiz Oranlarının Ortalamasına Göre Hesaplanan Endeks	%0 - 20 Mevduat

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

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

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

2. Muhtemel Riskler

Bu FON'un amacı hem Türkiye Hazinesi'nin ihraç ettiği borçlanma araçlarının yüksek reel getirilerinden yatırımcısını faydalandırmak, hem de döviz kurlarında Türk Lirası aleyhine meydana gelebilecek olumsuz gelişmelere karşı yatırımcısını korumaktır. Bu yatırım stratejisi, en çok Hazine'nin yurtdışında ihraç ettiği ve genelde "Eurobond" olarak bilinen döviz cinsinden çıkarılan kamu dış borçlanma senetleri ile gerçekleştirilmektedir.

Bu durumda ortaya çıkabilecek riskler genel anlamda Türkiye Ekonomisi ile paralellik göstermekle beraber şöyle sıralanabilir:

Tüm sabit getirili yatırım araçlarında olduğu gibi, kamu dış borçlanma araçlarının da maruz kaldığı en önemli risk ihraççı kurumun yani T.C. Hazinesi'nin ödeme gücünün içine düşmesidir. Kamu dış borçlanma araçlarının kamu iç borçlanma araçlarına göre bu konudaki en önemli avantajı ise borçlanma sözleşmesinin, borç vereni koruma anlamında çok daha katı kurallara bağlanmış olmasıdır.

AVIVASA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma

Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu



[Signature]

[Signature]

Kamu dış borçlanma senetleri, yine tüm sabit getirili borçlanma araçları gibi yükselen faiz oranlarından olumsuz etkilenirler. Faizlerin yükselmesi yukarıda da belirtildiği üzere Türkiye'nin içinde bulunduğu ekonomik konjoktüre bağlıdır.

Bir diğer risk de Türk Lirası'nın yabancı para birimleri karşısındaki seyrinden kaynaklanmaktadır. FON'daki menkul kıymetlerin önemli bir kısmı yabancı para birimleri cinsinden olabileceği için Türk Lirası'nın bu para birimlerine karşı kalıcı bir değer artışı sağlaması durumunda, söz konusu FON'un Türk Lirası cinsinden reel getirisi düşecektir.

Son olarak, her türlü yatırım için geçerli olan mücbir sebep (savaş, doğal afet, v.s.) riski bakidir.

3. Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Fon yönetiminde yönetmeliğin 21. maddesinde yer alan hükümler saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Türk Hisse Senetleri	0	20
Kamu Dış Borçlanma Senetleri (Eurobond)	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
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Altın ve Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	10
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

Yukarıdaki tabloda yer verilmeyen varlıklar fon portföyüne alınamaz.

Fon, Kurul 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 alırken sınırlı olmak üzere açığa satış işlemi yapabilir.



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma
Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu

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.

ESKİ ŞEKİL:

BÖLÜM F : FON PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ

Fon payları, temsil ettiği değer in 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 Bankasınca 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 değerlendirir.

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 değerlendirir.

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 değerlendirir.

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

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

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 değerlendirir.

e) Fon portföyüne alınabilecek kıymetlerden Türk Eurobondları , Bloomberg veri dağıtım ekranlarının TSI 15:00- 15:30 arasında alınan alış ve satış kotasyonlarının ortalaması alınarak değerlendirir. 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 ileriye yöntemi ile değerlendirme yapılır. Ancak, olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde Fon Kurulu kararı ile değerlendirilmede kullanılacak fiyatlar TSI 15:00-



AVRASYA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Genel Amaçlı Kamu Dış Borçlanma
Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu
8

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.

ı."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 Likt 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 Likt 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 dağılımındaki yatırım enstrümanlarından nakit takası en uzun vadede (T+3) gerçekleşen enstrümanın nakit takasının gerçekleşmesi ile tamamlanır.



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Gelişim Amaçlı Kamu Dış Borçlanma
Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu

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
İMKB 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

YENİ ŞEKİL:

BÖLÜM F : FON PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ

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.

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.
- Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir.

Net varlık değerinin ve pay fiyatının belirlenmesinde kullanılan değerlendirme esasları.

- Fon portföyündeki varlıkların değerlendirilmesi aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

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



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma
Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu

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 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.

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.

j) "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.

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.



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma

Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu

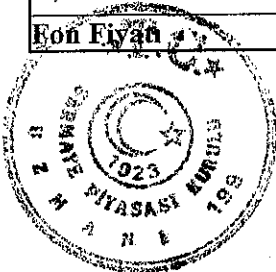
D)FON'un bu maddelere göre her iş günü sonu itibariyle hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü katılma belgelerinin alım-satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur. İlan gününde yapılan alım-satımlarda bu fiyat geçerli olur.

m). 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.

n). Katılımcının emeklilik, başka şirkete transfer, bireysel emeklilik sisteminden çıkış, plan değişikliği, hesap birleştirme ve fon dağılım oranı değişikliği talep etmesi halinde sahip olduğu fonların satış yapılır. Fonlar satılırken ileri fiyat uygulamasına başvurulmaktadır. Bu sebeple, portföy yönetim şirketine fonun satım bilgilerinin iletildiği günden bir sonraki işgünü geçerli olan birim pay değerleri üzerinden satılarak, satış işlemi katılımcının şirketimiz nezdindeki hesabına yansıtılır. Fon satışının sistemde başlatıldığı tarihten (t günü) 1 gün sonra portföy yöneticisine ve fon muhasebecisine bilgisi (t+1 gününde), 2 gün sonra pay takası (t+2 gününde), 4 gün sonra ise (t+4 gününde) para takası gerçekleşmektedir.

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 (Tezgaüstü 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



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Gelir Amacı Kamu Dış Borçlanma

AvivaSA Emeklilik Yatırım Fonu

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU TANITIM FORMU DEĞİŞİKLİĞİ

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu ” tanıtım formunun başlığı, A Bölümü’nün II nolu Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan20...../12...../2010 tarih ve15.....-1248..... sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ SEKİL:

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU TANITIM FORMU

YENİ SEKİL :

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU TANITIM FORMU

ESKİ SEKİL

BÖLÜM A : GENEL BİLGİLER

II. Fonun Yatırım Politikasına İlişkin Özet Bilgi

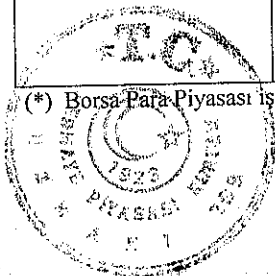
Fon, “Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkındaki Yönetmelik” in 21. maddesinde belirlenen sınırlamalara bağlı kalmak kaydıyla fonun iç tüzüğünde belirtilmiş varlık dağılımları çerçevesinde, T.C. Hazinesinin ihraç ettiği devlet dış borçlanma senetlerine yatırım yapmak suretiyle faiz geliri elde etmeyi hedeflemektedir.

Fon stratejisi, fon portföyünün en az %80’inin Devlet Dış Borçlanma Senetlerinde yoğunlaştırılması yönündedir. Fon varlıklarının vadelerinin 3 yıldan çok daha uzun olması sebebiyle portföye alınan menkul kıymetlerin vade sonuna kadar portföyde tutulması ön görülmektedir.

Fonun karşılaştırma ölçütü (benchmark) ;

FON ADI	KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ (BENCHMARK)	YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI
AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU	(%44) KYD Eurobond Endeksi USD-YTL	%80-100 EUROBOND
	(%44) KYD Eurobond Endeksi EURO-YTL	
	(%4) KYD O/N REPO ENDEKSİ BRÜT	%0-20 O/N T.REPO- BPP(*)
	(%5) KYD YTL 182 GÜN BONO ENDEKSİ	%0-20 DİBS
	(%1) FON KURULU KARARIYLA BELİRLENEN BEŞ BANKANIN BİR AYLIK YTL BRÜT MEVDUAT FAİZ ORANLARININ ORTALAMASINA GÖRE HESAPLANAN ENDEKS	%0-10 MEVDUAT
	(%1) FON KURULU KARARIYLA BELİRLENEN BEŞ BANKANIN BİR AYLIK USD BRÜT MEVDUAT FAİZ ORANLARININ ORTALAMASINA GÖRE HESAPLANAN ENDEKS	%0-10 MEVDUAT
	(%1) FON KURULU KARARIYLA BELİRLENEN BEŞ BANKANIN BİR AYLIK EURO BRÜT MEVDUAT FAİZ ORANLARININ ORTALAMASINA GÖRE HESAPLANAN ENDEKS	%0-10 MEVDUAT

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



Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu

[Handwritten signature]

YENİ ŞEKİL

BÖLÜM A : GENEL BİLGİLER

II. Fonun Yatırım Politikasına İlişkin Özet Bilgi

Fon, "Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkındaki Yönetmelik" in 21. maddesinde belirlenen sınırlamalara bağlı kalmak kaydıyla fonun iç tüzüğünde belirtilmiş varlık dağılımları çerçevesinde, T.C. Hazinesinin ihraç ettiği devlet dış borçlanma senetlerine yatırım yapmak suretiyle faiz geliri elde etmeyi hedeflemektedir.

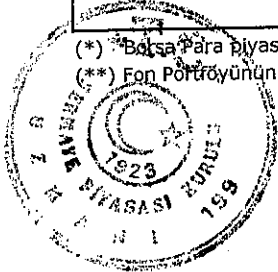
Fon stratejisi, fon portföyünün en az %80'inin Devlet Dış Borçlanma Senetlerinde yoğunlaştırılması yönündedir. Fon varlıklarının vadelerinin 3 yıldan çok daha uzun olması sebebiyle portföye alınan menkul kıymetlerin vade sonuna kadar portföyde tutulması ön görülmektedir.

Fonun karşılaştırma ölçütü (benchmark) ;

FON ADI	BENCHMARK	YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI
AVB AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU	(%44) KYD EUROBOND ENDEKSİ USD-TL	%80 - 100 EUROBOND
	(%44) KYD EUROBOND ENDEKSİ EURO-TL	
	(%4) KYD O/N REPO ENDEKSİ - BRÜT	%0 - 20 O/N TERS REPO - BPP (*)
	(%4) KYD TL BONO ENDEKSİ 182 GÜN	%0 - 20 DİBS (**)
	(%1) KYD FX BONO ENDEKSİ USD - TL	%0 - 20 DİBS
	(%1) FON KURULU KARARIYLA BELİRLENEN 5 BANKANIN BİR AYLIK TL BRÜT MEVDUAT FAİZ ORANLARININ ORTALAMASINA GÖRE HESAPLANAN ENDEKS	%0 - 20 MEVDUAT
	(%1) FON KURULU KARARIYLA BELİRLENEN 5 BANKANIN BİR AYLIK USD BRÜT MEVDUAT FAİZ ORANLARININ ORTALAMASINA GÖRE HESAPLANAN ENDEKS	%0 - 20 MEVDUAT
	(%1) FON KURULU KARARIYLA BELİRLENEN 5 BANKANIN BİR AYLIK EURO BRÜT MEVDUAT FAİZ ORANLARININ ORTALAMASINA GÖRE HESAPLANAN ENDEKS	%0 - 20 MEVDUAT

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

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



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Gelir Amacıyla Kamu Dış Borçlanma
Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu