

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU TANITIM FORMU TADİLİ**

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU tanıtım formu Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan ....26.../11../2014 tarih ve 12233903-1022...sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir

**ESKİ ŞEKİL:**

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU TANITIM FORMU**

**ÖNEMLİ BİLGİ**

**BU TANITIM FORMUNDA YER ALAN BİLGİLER, SERMAYE PİYASASI KURULU TARAFINDAN 10/12/2003 TARİH VE KYD-591 SAYI İLE ONAYLANAN, 11/12/2003 TARİHİNDE TİCARET SİCİLİ'NDE TESCİL OLUNAN İZAHNAMEDE YER ALAN BİLGİLERİN ÖZETİDİR. BU BELGEDE İZAHNAMEYE AYKIRI NİTELİKTE BİLGİLERE YER VERİLEMEZ. İZAHNAME AVİVA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ VE İRTİBAT BÜROLARI İLE [www.aviva.com.tr](http://www.aviva.com.tr) İNTERNET ADRESİNDEN TEMİN EDİLEBİLİR.**

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU TANITIM FORMU**

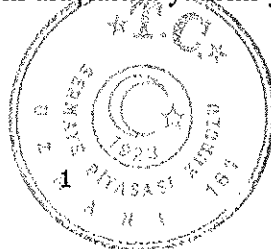
**BÖLÜM A : GENEL BİLGİLER**

**I. Fonun Amacı**

Bireysel Emeklilik Sistemine dahil olan katılımcıların kısa-orta vadeli, yatırım araçları karmasından hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeye dönük tercihlerini karşılamaktır.

**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, nakde dönüşümü kolay ve riski az olan yatırım araçlarına yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmeyi hedeflemektedir.



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

Fonun temel yönetim stratejisi, riski dağıtmak amacıyla dengeli ve geniş bir portföy dağılımı oluşturarak, belli yatırım araçlarına yoğunlaşmaktan dolayı oluşabilecek risklerin en aza indirgenmesidir.

Fonun karşılaştırma ölçütü (benchmark) ;

| FON ADI                                                                   | BENCHMARK                                    | YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI    |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------|
| AVD<br><br>AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU | (%50) KYD TL Bono Endeksi- TÜM               | %40 - 70<br>DİBS                   |
|                                                                           | (%30) İMKB Ulusal 100 Endeksi                | %15 - 45<br>Hisse                  |
|                                                                           | (%17) KYD O/N Repo Endeksi - Brüt            | %0 - 30<br>O/N Ters Repo - BPP (*) |
|                                                                           | (%1) KYD 1 AYLIK GÖSTERGE TL MEVDUAT ENDEKSİ | %0 - 20<br>Mevduat                 |
|                                                                           | (%1) KYD ÖST ENDEKSİ - SABİT                 | %0 - 30                            |
|                                                                           | (%1) KYD ÖST ENDEKSİ - DEĞİŞKEN              | ÖST                                |

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

### III. Fonun Risk Profiline İlişkin Özet Bilgi

Fonun yönetiminde, herhangi bir tür yatırım aracında ortaya çıkabilecek risklerden korunmak amacıyla geniş ve dengeli bir portföy dağılımı oluşturulacaktır. Böylece, riskin dağıtılması prensibi doğrultusunda fonun istikrarlı bir getiri sağlaması hedeflenecektir.

Fon portföyü ağırlıklı Türk Lirası yatırım araçlarından oluştuğu için, fon değeri bu araçlarda meydana gelebilecek sert fiyat hareketlerinden doğrudan etkilenebilmektedir. Fon yatırımcısının karşılaşılabileceği riskler şöyle sıralanabilir:

Fonun içeriğinde bulunabilecek hisse senetleri yatırımcıyı piyasa riskiyle karşı karşıya bırakabilir. Faizlerde meydana gelebilecek dalgalanmalar fon portföyündeki sabit getirili menkul kıymetlerin değerlerinde de ani değişikliklere yol açabilir. Bu menkul kıymetlerin özellikle anapara ödemeleri de enflasyon riskine maruz kalabilir. Enflasyonun piyasa beklentilerinin üzerinde çıkması durumunda sabit getirili kıymetin reel getirisi beklenenden düşük olabilir.

Fonun içeriğinde bulunabilecek kamu iç borçlanma senetleri, Türk Hazinesi'nin çıkardığı TL ve döviz cinsinden sabit ve değişken getirili borçlanma araçlarından oluşacağından fon, Türkiye Cumhuriyeti'nin kredi riskini üstlenecektir.

Bir diğer risk de Türk Lirası'nın yabancı para birimleri karşısındaki seyrinden kaynaklanmaktadır. FON'daki bazı menkul kıymetler yabancı para birimleri cinsinden olabileceği için Türk Lirası'nın bu para birimlerine



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

karşı kalıcı bir değer artışı sağlaması durumunda, söz konusu fonun Türk Lirası cinsinden getirisi düşecektir.

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

#### **IV. Fonun Hangi Yatırımcılar İçin Uygun Olduğu**

Fon portföyü kamu iç ve dış borçlanma senetleriyle hisse senetleri arasında dengeli bir varlık dağılımı sunmaktadır. Hisse senetlerinin portföydeki varlığı dolayısıyla bu fon, risk-sever yatırımcı profiline uygundur.

### **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 Yatırım Fonunun Vergilendirilmesi**

Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

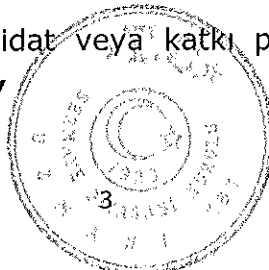
##### **Fondan Yapılacak Ödemelerin Vergilendirilmesi**

Bireysel emeklilik sisteminden emeklilik hakkı kazananlar ile bu sistemden vefat, 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 stopajdan ve gelir vergisinden 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 ödemediği ayrılanlara yapılan ödemeler **%15,**



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

- 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

## **II. Fona Katılım ve Fondan Ayrılma**

Katkı payları ile katkı payına ek olarak ödenen tutarlar, emeklilik şirketi tarafından, şirkete intikalini takip eden en geç ikinci iş gününde emeklilik planlarında belirlenen yönetim gideri kesintileri yapıldıktan sonra yatırıma yönlendirilir.

Katkı payı, katkı payına ek olarak yapılan ödemeler ve giriş aidatı için geçerli ödeme şekilleri kredi kartı, otomatik ödeme talimatı veya şirket hesabına havaledir.

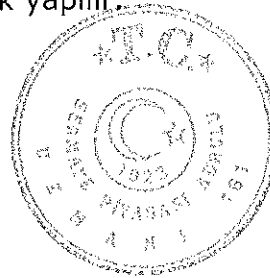
Kredi kartı veya otomatik ödeme talimatı ile tahsil edilen katkı payı ve varsa katkı payına ek yapılan ödemeler, provizyon tarihinden itibaren bankaların belirlediği blokaj süresinden sonra şirket hesaplarına intikal ettirilir. Blokaj süresinin sona erme tarihinin tatil gününe denk gelmesi halinde, intikal işlemi takip eden ilk iş gününde yapılır. Kredi kartı veya otomatik ödeme talimatı ile yapılan tahsilatlar için belirlenen blokaj süreleri, ilgili bankalar tarafından belirlenir ve sözleşme süresi içerisinde ilgili bankalar tarafından değiştirilebilir.

Katılımcı bireysel emeklilik hesaplarında bulunan emeklilik yatırım fonlarının veya talebin yapıldığı günden sonra tahsil edilecek olan katkı paylarının dağılım oranlarını yılda 4 defa değiştirilebilir.

Katılımcı, sözleşme süresi içerisinde herhangi bir zamanda bireysel emeklilik sisteminden çıkabilir.

Şirket toplam fon değerinden varsa ertelenen giriş aidatı ve eğer varsa ödenmemiş yıllık giriş aidatı tutarlarını düştükten sonra hesaplanan tutarı katılımcının hesabına öder.

Söz konusu ödeme, fonun varlık dağılımdaki yatırım enstrümanlarından nakit takası en uzun vadede (T+3) gerçekleşen enstrümanın nakit takasının gerçekleşmesinden hemen sonra, yürürlükteki mevzuat gereği uygulanması gereken vergiler düşülerek yapılır.



Yatırım Emeklilik ve Hayat  
Devlet Emeklilik Yatırım Fonu

### III. Maliyetler

Söz konusu maliyetler katılımcının seçeceği emeklilik planlarına göre farklılık göstermektedir.

Bireysel emeklilik sistemi hakkında yönetmeliğin 27. Maddesine göre, bireysel emeklilik sistemine ilk kez dahil olan veya yeni bir bireysel emeklilik hesabı açtıran katılımcıdan emeklilik sözleşmesi teklif formunun imzalandığı tarihte geçerli olan asgari ücretin aylık tutarını aşmamak kaydıyla giriş aidatı alınabilmir. Emeklilik planlarına göre değişiklik gösteren giriş aidatı, asgari ücretin aylık tutarını aşmamak kaydıyla asgari ücretin belli bir oranı şeklindedir.

Fon işletim gideri kesintisi, günlük olarak fonun net varlık değeri üzerinden hesaplanarak tahakkuk edilir ve fon net varlık değeri üzerinden düşölür. Fon pay değeri ise işletim gideri kesintisi yapılmış fon net varlık değeri üzerinden hesaplanır. Fondan yapılacak fon işletim gideri kesintisi oranı günlük yüz binde beş nokta ikidir.

Bireysel emeklilik sistemi hakkında yönetmeliğin 27. Maddesine göre, yönetim gideri kesintisi, katılımcının bireysel emeklilik hesabına yapılan katkı payları üzerinden azami yüzde sekiz oranını aşmamalıdır. Emeklilik planlarına göre değişiklik gösteren yönetim gideri kesintisi, katkı payının azami yüzde sekiz oranını aşmayacak şekilde katkı payının belli bir oranı şeklindedir.

### IV. Kamuyu Aydınlatma

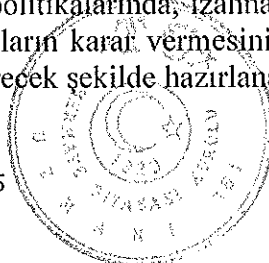
Fon için günlük, üç aylık ve yıllık olarak rapor düzenlenecektir.

Günlük rapor, fon portföy ve net varlık değeri tablolarından oluşan ve birim pay değerlerinin günlük olarak hesaplanmasını gösteren rapor olup, her gün sonu itibarıyla saklayıcıya ve Kurula iletilecektir.

Üç aylık rapor, son üç aylık döneme ilişkin gelişmeleri özetleyen ve Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunu, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş üç aylık fon bilanço ve gelir tablolarını, bağımsız denetim raporunu, bilanço tarihi 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.

Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporları, 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 hazırlanacaktır.



AvivaS Bireysel Emeklilik ve Hayat  
Denetimli Emeklilik Yatırım

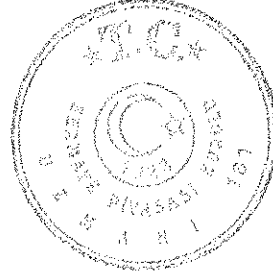
Söz konusu raporlar ile Kurulca onaylanmış fon içtüzüğü, izahname ve bu tanıtım formu; şirket merkezinde ve irtibat bürolarında katılımcıların incelemesi amacıyla hazır bulundurulacak, ayrıca internet üzerinden şirketin internet sayfası ([www.avivasa.com.tr](http://www.avivasa.com.tr)) aracılığıyla da kamuya açık olacaktır.

Ayrıca katılımcılar bu fon ile ilgili fon payları ile değerlerini şirketin ve Takasbank'ın sesli yanıt sistemini (ALO TAKAS) kullanarak istedikleri zaman sorgulayabileceklerdir.

Internet adresi : [www.takasbank.com.tr](http://www.takasbank.com.tr) (alo takas takasnet giriş menüsü)  
Alo takas Telefon No : 0 212 315 2222  
Alo takas Faks No : 0 212 315 2223

Bunların yanısıra, katılımcılar ŞİRKET'in 7 gün 24 saat hizmet veren Müşteri İletişim Merkezi birimini de arayarak tüm bilgilere ulaşabileceklerdir.

Müşteri İletişim Merkezi Telefon No : 444 11 11



AvivaSA Emeklilik ve Haya  
Denizli Emeklilik Yatırım Şirketi

## **YENİ ŞEKİL**

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU TANITIM FORMU

### **ÖNEMLİ BİLGİ**

**BU TANITIM FORMUNDA YER ALAN BİLGİLER, SERMAYE PİYASASI KURULU TARAFINDAN 10/12/2003 TARİH VE KYD-591 SAYI İLE ONAYLANAN, 11/12/2003 TARİHİNDE TİCARET SİCİLİNDE TESCİL OLUNAN İZAHNAMEDE YER ALAN BİLGİLERİN ÖZETİDİR. BU BELGEDE İZAHNAMEYE AYKIRI NİTELİKTE BİLGİLERE YER VERİLEMEZ. İZAHNAME AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ VE İRTİBAT BÜROLARI İLE [www.avivasa.com.tr](http://www.avivasa.com.tr) İNTERNET ADRESİNDEN TEMİN EDİLEBİLİR.**

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU TANITIM FORMU

### **BÖLÜM A : GENEL BİLGİLER**

#### **I. Fonun Amacı**

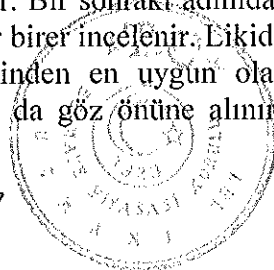
Bireysel Emeklilik Sistemine dahil olan katılımcıların kısa-orta vadeli, yatırım araçları karmasından hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeye dönük tercihlerini karşılamaktır.

#### **II. Fonun Yatırım Politikasına İlişkin Özet Bilgi**

Fon portföyünün tamamını, ortaklık payı, borçlanma araçları ve kira sertifikalarının karmasından oluşturan ve hem sermaye kazancı hem de temettü, faiz ve kira sertifikası geliri elde etmeyi hedefleyen fondur Fon, ortaklık payları, borçlanma araçları ve kira sertifikaları türlerinden en az ikisine yatırım yapmalıdır..

FON'un temel yönetim stratejisi, riski dağıtmak amacıyla dengeli ve geniş bir portföy dağılımı oluşturmaktır. Bu sayede belli yatırım araçlarına yoğunlaşmaktan dolayı oluşabilecek risklerin en aza indirgenmesi hedeflenir.

Piyasa koşulları göz önüne alınarak öncelikle hangi yatırım araçları grubuna hangi oranlarda yatırım yapılacağı belirlenir. Bu tercihlerde öncelikler, ilgili yatırım aracı grubunun ağırlıkları değiştirilerek uygulanır. Bir sonraki adımda, her bir yatırım aracı grubu içinde, yatırım yapılacak araçlar birer birer incelenir. Likidite, risk, piyasa değeri gibi unsurlar incelenerek bu araçların içinden en uygun olanları seçilir. Yatırım araçlarının getirileri arasındaki korelasyon da göz önüne alınır. Yoğunlaşma riskini



AVİVASA Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu

dağıtmak için benzer risklere maruz kalabilecek araçların bir kısmı elenebilir. Böylece her alt grup içinde var olan yatırım araçlarından, alınan riske göre getirisi en yüksek olan bir alt portföy oluşturulur. Bu alt portföylerin birleşimi büyük portföyü oluşturur.

Yatırım araçlarıyla ilgili seçimler yapılırken, araçların sadece geçmiş performansları değil, ileriye dönük beklentileri de göz önüne alınır.

Portföy oluşturulduktan sonra, en başta belirlenen ağırlıklara göre sapmalar izlenir. Sapma miktarı belirli bir düzeyi aşarsa portföyde yeniden dengeleme yapılır. Piyasada, başlangıçtaki durumu geçersiz kılan gelişmeler olduğunda, yukarıdaki işlemler tekrarlanır ve portföyde gerekli dengelemeler yapılır.

**Fonun karşılaştırma ölçütü (benchmark):** %51 KYD TL TÜM BONO ENDEKSİ + %30 BİST 100 ENDEKSİ + %10 KYD BRÜT O/N REPO ENDEKSİ + %1 KYD 1 AYLİK GÖSTERGE TL MEVDUAT ENDEKSİ ENDEKSİ + %1 KYD 1 AYLİK GÖSTERGE USD MEVDUAT ENDEKSİ + %1 KYD ÖST ENDEKSİ – SABİT + %1 KYD ÖST ENDEKSİ – DEĞİŞKEN + %1 KYD EUROBOND ENDEKSİ (USD-TL) + %1 KYD ALTIN FİYAT ENDEKSİ (KAPANIŞ) + %1 KYD FON ENDEKSİ (A TİPİ) + %1 KYD FON ENDEKSİ (B TİPİ) + %1 KYD ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKALARI ENDEKSİ

| FON ADI                                                                 | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ                            | YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|
| AVD - Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.<br>Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu | (%51) KYD TL TÜM BONO ENDEKSİ                   | %25-55 DİBS                     |
|                                                                         | (%30) BİST 100 ENDEKSİ                          | %15-45 Ortaklık Payları         |
|                                                                         | (%10) KYD Brüt O/N Repo Endeksi                 | %0-10 Ters Repo                 |
|                                                                         |                                                 | %0-10 Takasbank Para Piyasası   |
|                                                                         | (%1) KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi    | %0-25 Mevduat                   |
|                                                                         | (%1) KYD 1 Aylık Gösterge USD Mevduat Endeksi   |                                 |
|                                                                         | (%1) KYD ÖST Endeksi- Sabit                     | %0-30 ÖST                       |
|                                                                         | (%1) KYD ÖST Endeksi- Değişken                  |                                 |
|                                                                         | (%1) KYD Eurobond Endeksi (USD-TL)              | %0-30 Eurobond                  |
|                                                                         | (%1) KYD Altın Fiyat Endeksi (Kapanış)          | %0-30 Altın                     |
|                                                                         | (%1) KYD Fon Endeksi (A Tipi)                   | %0-20 Yatırım Fonu              |
|                                                                         | (%1) KYD Fon Endeksi (B Tipi)                   |                                 |
|                                                                         | (%1) KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi | %0-30 Kira Sertifikası          |

### 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, ortaklık payları 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 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.



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
Denetli Araştırma Yatırım Departmanı

### **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:**

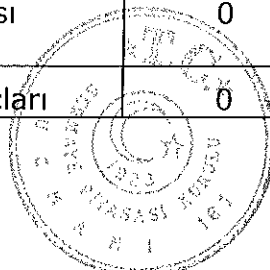
Fon portföylerindeki nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit girişine veya hazır değere sahip bulunmaması, hazır değerlerinin nakde dönüştürülememesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir.

### **Mücbir Sebep Riski:**

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

Fonun yatırım kısıtları:

| VARLIK TÜRÜ                                                                                                  | EN AZ % | EN ÇOK % |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------|
| Türk Ortaklık Payları                                                                                        | 0       | 100      |
| Kamu Borçlanma Araçları, Gelir Ortaklığı Senetleri, Kira Sertifikaları                                       | 0       | 100      |
| Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları, Türk Özel Sektör Kira Sertifikaları                                     | 0       | 100      |
| Kamu Dış Borçlanma Araçları ( Eurobond)                                                                      | 0       | 100      |
| Altın ve Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları                                                 | 0       | 100      |
| Vadeli Mevduat(TL) / Katılma Hesapları (TL)                                                                  | 0       | 25       |
| Vadeli Mevduat (Döviz)/ Katılma Hesapları (Döviz)                                                            | 0       | 25       |
| Yatırım Fonu Katılma Payları                                                                                 | 0       | 20       |
| Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Sermaye Piyasası Araçları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payı | 0       | 20       |
| Varantlar                                                                                                    | 0       | 15       |
| Ters Repo ve Borsa Dışı Ters Repo                                                                            | 0       | 10       |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri                                                                            | 0       | 10       |
| Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler                                                                              | 0       | 20       |
| Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları                                                                | 0       | 10       |
| Borsa Dışı özel sektör Borçlanma Araçları                                                                    | 0       | 0        |



Yatırım Menkul Değerleri Emeklilik Yatırım Fonu

Tek bir bankada değerlendirilebilecek mevduat/katılma hesabı tutarı, fon portföyünün %6'sını aşamaz.

Fon portföyünün riskten korunması ve/veya yatırım amacıyla fon portföyüne döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlemiş opsiyon sözleşmeleri, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil edilebilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin fonu yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur. Ayrıca, vadeli işlem sözleşmesine konu olacak varlıklar, döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları ile sınırlı olup, bu varlıklara dayalı vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınacak açık pozisyon miktarının fon toplam değerine / net aktif değere oranı, yatırım stratejisi bant aralığı uyarınca fon tarafından bu varlığa yapılacak azami yatırım tutarını belirleyen üst limiti aşamaz.

#### **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.



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

## **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;

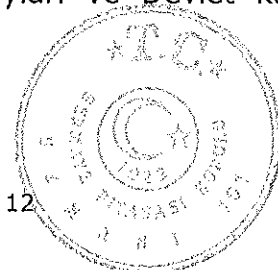
a) 10 yıldan az süreyle katkı payı ödeyerek ayrılanlar ile bu süre içinde kısmen ödeme alanlara yapılan ödemelerin içerdiği irat tutarı (28.03.2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında bireysel emeklilik hesabına yapılan Devlet katkılarının ödemeye konu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



AvivaS Bireysel Emeklilik ve Yatırım A.Ş.  
Denizli Emeklilik Yatırım Fonu

## 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

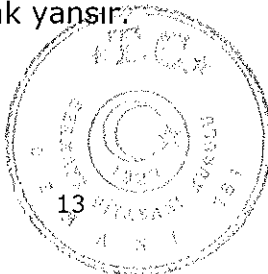
Katılımcılar için ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'a kadar verilen pay satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

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.



İvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
Denge Emeklilik Yatırım Fonu

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

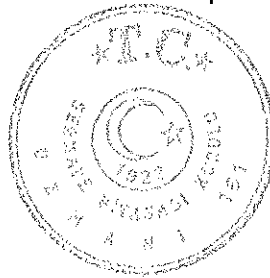
Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 1.91'i (yüzdebirnoktadoksanbir) olarak uygulanacak olup söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalırsa dahi, izahnamenin II.4.1 bölümünde belirtilen harcamalardan 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 % 0,0051233'ünden (yüzbindebeşvirgülbiniyüzotuzüç) [yıllık % 1,87 (yüzdebirvirgülseksenyed)] 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 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.



## Kamuyu Aydınlatma

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

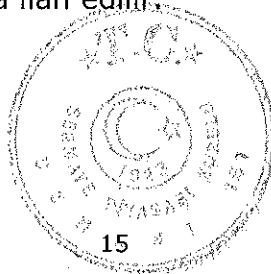
Fonlar altı aylık ve yıllık olarak rapor düzenlerler. Altı aylık rapor, ilk altı aylık döneme ilişkin gelişmeleri özetleyen ve Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunu ve ilgili dönemin son iş günü itibarıyla Fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarını içeren rapordur. Yıllık rapor, 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.

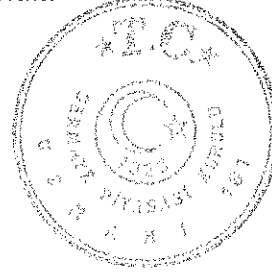
Yatırım stratejisine uygun olarak belirlenecek karşılaştırma ölçütü bu izahnamede belirtilir ve KAP'ta ilan edilir.



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

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.



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
Denetli Emeklilik Yatırımları