

№ 04352

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

“AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU” İzahnamesinin Bölüm Bölüm B/II-1. maddesi, Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan12../01../2012 tarih ve 15.45..... sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ ŞEKİL:

BÖLÜM B: FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

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

1. FON’un Yatırım Stratejisi :

FON’un portföy dağılımı, değişen piyasa koşullarına göre serbestçe belirlenerek hem sermaye kazancı, hem de temettü ve faiz geliri elde etmek hedeflenmektedir.

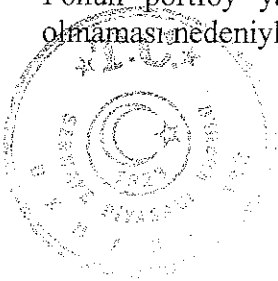
Bu FON’da mümkün olan en yüksek reel getiri hedeflendiğinden dolayı çeşitli yatırım araçlarından aktif şekilde faydalanılacak ve diğer fonlara kıyasla daha agresif bir yatırım stratejisi izlenecektir. Ortaya çıkabilecek olası yoğunlaşma riski ise gerek görüldüğünde portföy içeriği çeşitlendirilerek en aza indirgenmeye çalışılacaktır.

Her türlü yatırım aracı fonda yer alabilir. Piyasa koşulları gözönüne 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 gözönüne alınır. Yoğunlaşma riskini dağıtmak için benzer risklere maruz kalabilecek araçların bir kısmı elenebilir. Böylece her alt grup içinde varolan 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 gözönüne 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 portföy yapısının ve yönetim stratejisinin karşılaştırma ölçütü kullanmaya/eyvenişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir.



Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

[Handwritten signature]

YENİ ŞEKİL:**BÖLÜM B: FON İLE İLGİLİ BİLGİLER****II. FON'un Yatırım Stratejilerine, Risklerine, Performansına, Harcamalara ve Fon Portföyüne İlişkin Bilgiler****1. FON'un Yatırım Stratejisi :**

FON'un portföy dağılımı, değişen piyasa koşullarına göre serbestçe belirlenerek hem sermaye kazancı, hem de temettü ve faiz geliri elde etmek hedeflenmektedir.

Bu FON'da mümkün olan en yüksek reel getiri hedeflendiğinden dolayı çeşitli yatırım araçlarından aktif şekilde faydalanılacak ve diğer fonlara kıyasla daha agresif bir yatırım stratejisi izlenecektir. Ortaya çıkabilecek olası yoğunlaşma riski ise gerek görüldüğünde portföy içeriği çeşitlendirilerek en aza indirgenmeye çalışılacaktır.

Her türlü yatırım aracı fonda yer alabilir. Piyasa koşulları gözönüne 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 gözönüne alınır. Yoğunlaşma riskini dağıtmak için benzer risklere maruz kalabilecek araçların bir kısmı elenebilir. Böylece her alt grup içinde varolan 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 gözönüne 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) ;

FON ADI	KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ	YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI
AVE - Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	(%50) KYD TL Bono Endeksi- TÜM	%25- 55 DİBS
	(%30) İMKB Ulusal 100 Endeksi	%15 - 45 HİSSE
	(%17) KYD O/N Repo Endeksi - Brüt	%0 -30 O/N Ters Repo - BRP (*)
	(%1) KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi	%0 - 30 Mevduat
	(%1) KYD ÖST Endeksi - Sabit	%0 - 30 ÖST
	(%1) KYD ÖST Endeksi - Değişken	

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

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu