

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
İZAHNAME TADİL METNİ

“AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU” İzahnamesinin Bölüm B/ II -1 maddesi, Bölüm F/ Net varlık değerinin ve pay fiyatının belirlenmesinde kullanılan değerlendirme esasları bölümünün d ve e maddeleri, Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 24/08/2012 tarih ve 15.765 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ SEKİL:

BÖLÜM B: FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

II. Fonun Yatırım Stratejilerine, Risklerine, Performansına, Harcamalara ve Fon Portföyüne İlişkin Bilgiler

1. Fonun Yatırım Stratejisi :

FON, seçilen karşılaştırma ölçütüne eşdeğer veya daha fazla sermaye ve temettü kazancı elde etmek amacıyla fon portföyünde sürekli olarak %80 oranında hisse senedi bulunduracak ve söz konusu hisse senetleri İMKB-100 endeksine dahil hisselerden, İMKB-100 endeksine dahil hisse senetlerinin ikincil halka arzlarından veya hisse senetleri ilk defa halka arz edilen anonim ortaklıkların hisse senetlerinden seçilecektir.

Hisse seçiminde genel piyasa eğilimlerinin ortaya koyduğu trendlerin izdüşümünde sadece karşılaştırma ölçütünün getirisinin yakından takibini sağlayacak bir portföy oluşumunu öne çıkaran bir stratejinin ağırlık kazanması mümkün olabileceği gibi şirket ve/veya sektör ölçeğinde hazırlanan kapsamlı araştırma ürünlerinde yer alan tavsiyeler doğrultusunda yüksek getiri beklentisi içeren temel analiz odaklı pozisyonların ağırlıkta olduğu bir yaklaşımın öne çıkması da söz konusu olabilecektir.

FON, seçilen karşılaştırma ölçütü kadar veya daha fazla getiriye alınabilecek en az risk ile sağlama hedefi doğrultusunda yatırımları çeşitlendirme yoluyla riski dağıtarak, likidite unsurunu gözeterek ve gerek duyulduğu takdirde vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapılması suretiyle yatırımları riskten koruyarak yönetilecektir. FON’un temel yönetim stratejisi, riski dağıtmak amacıyla dengeli ve geniş bir hisse senedi portföy dağılımı oluşturmaktır. Bu sayede belli hisseler ve/veya sektörler yoğunlaşmaktan dolayı oluşabilecek risklerin en aza indirgenmesi hedeflenmektedir. Bu süreçte hisselerin getirileri arasındaki korelasyon da göz önüne alınabilir. Yoğunlaşma riskini dağıtmak için benzer risklere maruz kalabilecek hisse senetlerinin bir kısmının yatırım dışı bırakılarak elenmesi kararlaştırılabilir.



[Signature]
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu

YENİ ŞEKİL:

BÖLÜM B: FON İLE İLGİLİ BİLGİLER

II. Fonun Yatırım Stratejilerine, Risklerine, Performansına, Harcamalara ve Fon Portföyüne İlişkin Bilgiler

1. Fonun Yatırım Stratejisi :

Fon, seçilen karşılaştırma ölçütüne eşdeğer veya daha fazla sermaye ve temettü kazancı elde etmek amacıyla Fon portföyünde, sürekli olarak % 80 oranında İMKB'de işlem gören hisse senedi bulunduracaktır.

Hisse seçiminde genel piyasa eğilimlerinin ortaya koyduğu trendlerin izdüşümünde sadece karşılaştırma ölçütünün getirisinin yakından takibini sağlayacak bir portföy oluşumunu öne çıkaran bir stratejinin ağırlık kazanması mümkün olabileceği gibi şirket ve/veya sektör ölçeğinde hazırlanan kapsamlı araştırma ürünlerinde yer alan tavsiyeler doğrultusunda yüksek getiri beklentisi içeren temel analiz odaklı pozisyonların ağırlıkta olduğu bir yaklaşımın öne çıkması da söz konusu olabilecektir.

Fon, seçilen karşılaştırma ölçütü kadar veya daha fazla getiriye alınabilecek en az risk ile sağlama hedefi doğrultusunda yatırımları çeşitlendirme yoluyla riski dağıtarak, likidite unsurunu gözeterek ve gerek duyulduğu takdirde vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapılması suretiyle yatırımları riskten koruyarak yönetilecektir. Fon'un temel yönetim stratejisi, riski dağıtmak amacıyla dengeli ve geniş bir hisse senedi portföy dağılımı oluşturmaktır. Bu sayede belli hisseler ve/veya sektörler yoğunlaşmaktan dolayı oluşabilecek risklerin en aza indirgenmesi hedeflenmektedir. Bu süreçte hisselerin getirileri arasındaki korelasyon da göz önüne alınabilir. Yoğunlaşma riskini dağıtmak için benzer risklere maruz kalabilecek hisse senetlerinin bir kısmının yatırım dışı bırakılarak elenmesi kararlaştırılabilir.

ESKİ ŞEKİL:

BÖLÜM F : FON PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ

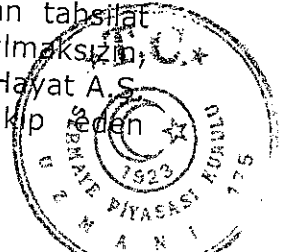
Fon payları, temsil ettiği değer tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır. FON'un pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. Pay sayısının hesaplanmasında küsurat işlemlerinin söz konusu olması halinde, üç basamağa kadar olan kısım dikkate alınarak pay sayısı hesaplanır.

Net varlık değerinin ve pay fiyatının belirlenmesinde kullanılan değerlendirme esasları

d. 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 işgünü 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 işgünü 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 işgünü de (t+2), emeklilik sözleşmesinde katılımcı tarafından belirlenen fonlara dağılımı gerçekleştirilmektedir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu



işgününde de (t+1), emeklilik sözleşmesinde katılımcı tarafından belirlenen fonlara dağılımı gerçekleştirilmektedir.

e. 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.

Örn: 13.12.2010 tarihinde satım talimatı başlatılan yatırımcının 14.12.2010 tarihli fiyattan pay takası gerçekleşmekte, 16.12.2010 tarihinde de nakit tutar yatırımcının hesabına geçmektedir.

YENİ ŞEKİL:

BÖLÜM F : FON PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ

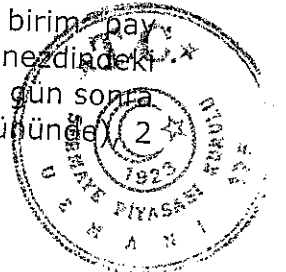
Fon payları, temsil ettiği değerin tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır. FON'un pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. Pay sayısının hesaplanmasında küsurat işlemlerinin söz konusu olması halinde, üç basamağa kadar olan kısım dikkate alınarak pay sayısı hesaplanır.

Net varlık değerinin ve pay fiyatının belirlenmesinde kullanılan değerleme esasları

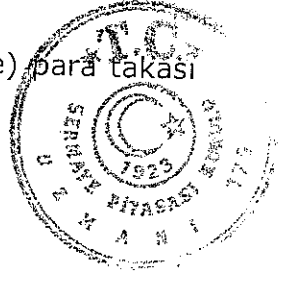
d. Katılımcılardan tahsil edilen nakit ve havale katkı paylarının şirket hesaplarına intikal ettiği gün (t) nemalandırma yapılmamaktadır. İntikal tarihini (t+1) takip eden işgünü fon dağılımına bakılmaksızın, fonlarda uygulanan ileri fiyat yönteminden dolayı, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Likit-Karma 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-Karma Emeklilik Yatırım Fonu'na yönlendirilmektedir. Bunu takip eden işgününde de (t+1), emeklilik sözleşmesinde katılımcı tarafından belirlenen fonlara dağılımı gerçekleştirilmektedir.

e. 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 verilmektedir (t+1 gününde).

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



gün sonra pay takası (t+2 gününde), 3 gün sonra ise (t+3 gününde) para takası
gerçekleşmektedir.



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