

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(AVH)
İZAHNAME DEĞİŞİKLİĞİ

“Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu” izahnamesinin, “Giriş” ve “Kısaltmalar” bölümleri ile (1.1.), (2.3.), (2.4.), (2.5.), (7.1.1.) ve (7.1.2.) numaralı maddeleri Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 11 / 12 /2020 tarih ve E-12233903-325.01.03-12696 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir:

ESKİ SEKİL:

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
TEMETTÜ ÖDEYEN ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
İZAHNAMESİ

4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulan “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu” paylarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmasına ilişkin olarak düzenlenen izahname 27/02/2007 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.

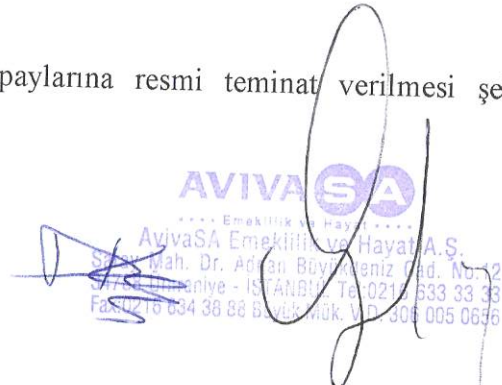
Öte yandan, “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu’nun” unvanı Ak Emeklilik A.Ş. ile Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş.’nin, Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. unvanı altında birleşmesi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 20.11.2008 tarih ve 15-1098 sayılı izni ile “Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu” olarak, değiştirilmiştir.

Son olarak, Fon Sermaye Piyasası Kurulu’nun 28/07/2017 tarih ve 12233903-E.8979 sayılı izni ile “Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu’na” dönüştürülmüştür.

Bu izahname, katılımcıların fonun yatırım amaçları, stratejileri ve riskleri ile ilgili konularda bilgilendirilmelerine yönelik olarak hazırlanmış olup, 02/10/2017 tarihinde tescil edilmiş ve Kurucu Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.’nin (www.avivasa.com.tr) adresli resmi internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)’nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır.

Kurul kaydına alınan paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Fon paylarının kayda alınması Fon’a ve fon paylarına resmi teminat verilmesi şeklinde vortimlanamaz ve reklam amacıyla kullanılamaz



YENİ ŞEKİL:

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BİST TEMETTÜ 25 ENDEKSİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU İZAHNAMESİ

4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulan “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu” paylarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmasına ilişkin olarak düzenlenen izahname 27/02/2007 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.

Öte yandan, “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”nun unvanı Ak Emeklilik A.Ş. ile Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş.’nin, Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. unvanı altında birleşmesi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 20.11.2008 tarih ve 15-1098 sayılı izni ile “Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu” olarak değiştirilmiştir.

Fon Sermaye Piyasası Kurulu’nun 28/07/2017 tarih ve 12233903-E.8979 sayılı izni ile “Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu’na” dönüştürülmüştür.

Son olarak, Fon Sermaye Piyasası Kurulu’nun ...11...../12..../2020 tarih ve 12233903-325.01.03-12696.....-E..... sayılı izni ile “Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. BİST Temettü 25 Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu”na dönüştürülmüştür.

Bu izahname, katılımcıların fonun yatırım amaçları, stratejileri ve riskleri ile ilgili konularda bilgilendirilmelerine yönelik olarak hazırlanmış olup, 02/10/2017 tarihinde tescil edilmiş ve Kurucu Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş’nin (www.avivasa.com.tr) adresli resmi internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)’nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır.

Kurul kaydına alınan paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Fon paylarının kayda alınması Fon’a ve fon paylarına resmi teminat verilmesi şeklinde yorumlanamaz ve reklam amacıyla kullanılamaz.



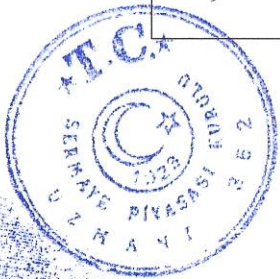
AVİVASA
..... Emeklilik ve Hayat A.Ş.
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Baş. Muh. Dr. Adnan Büyükanlı Cad. No:12
34768 İrmanlı - İSTANBUL Tel:0216 633 33 33
Fax:0216 634 38 88 Büyük Çök V.D. 905 005 0656

ESKİ SEKİL:**KISALTMALAR**

Bilgilendirme Dökümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve tanıtım formu
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
Kanun	4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Şirket	Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Rehber	Kurulun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberi
Saklayıcı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Sistem Yönetmeliği	Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Yönetici	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetmelik	Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik

YENİ SEKİL:**KISALTMALAR**

Bilgilendirme Dökümanları	Fon içtüzüğü, fon izahnamesi ve tanıtım formu
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. BIST Temettü 25 Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu
Kanun	4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Şirket	Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği



Rehber	Kurulun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (03.03.2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen, "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehberi
Saklayıcı	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Sistem Yönetmeliği	Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Yönetici	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetmelik	Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik

ESKİ ŞEKİL:

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Hisse Senedi Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	300,000,000.-TL (üçyüz milyon) 30,000,000,000 pay
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	09.11.2006/136058/2006 (Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu) 02/10/2017/27158 (Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu)
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	14.11.2006/6682 (Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu) 06 /10/2017 /9424 (Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu)

YENİ ŞEKİL:

1.1. Fona İlişkin Genel Bilgiler

Fon'un Unvanı	Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. BIST Temettü 25 Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Endeks Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	300,000,000.-TL (üçyüz milyon) 30,000,000,000 pay
Fon İçtüzüğü'nün Tescil Tarihi ve Numarası	09.11.2006/136058/2006 (Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu)



	0210/2017/27158 (Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu)
Fon İktüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlan Tarihi ve Numarası	14.11.2006/6682 (Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu) 06/10/2017/9424 (Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Temettü Ödeyen Şirketler Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu)

ESKİ ŞEKİL:

2.3. Fon toplam değerinin en az %80'i BIST Temettü Endeksi içerisinde yer alan ortaklık paylarına yatırarak, yatırımcılarına devamlı olarak nakit temettü ödeyen ve temettü verimi yüksek şirketlere yatırım imkanı sunmayı hedeflemektedir. Fon, şirketlerin geçmiş temettü performanslarını ve gelecekteki temettü dağıtım potansiyellerini analiz ederek, temettü ödeme ve değer artışı anlamında getiri imkanları sunabilecek ortaklık paylarına yatırım yapmayı amaçlamaktadır. Bu kapsamda Fon, BIST Temettü Endeksi'nde yer almayan ortaklık paylarına da yatırım yapabilir. Mevzuat gereği minimum %80 ortaklık paylarına yatırım yapmak koşuluyla, piyasa yönüne ilişkin beklentiler doğrultusunda ortaklık payları yatırım oranını ayarlar. Fonun ortaklık paylarına yatırım oranı %80 - %100 aralığında dalgalanabilir. Ekonomik, finansal ve piyasa koşullarının analizi bu noktada alınan kararlarda etkilidir.

Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir.

Fon, piyasa koşullarını ve karşılaştırma ölçütünü dikkate alarak varlık dağılımını, madde 2.4'te verilen asgari ve azami sınırlamalar dâhilinde belirleyebilir. Fon portföyünün yönetiminde, madde 2.4'te belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Tebliğ'de yer alan ve madde 2.4'de belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları ve Kurul düzenlemeleri de dikkate alınır.

YENİ ŞEKİL:

2.3. Fon'un yatırım stratejisi; fon portföyünün en az %80'inin devamlı olarak BIST Temettü 25 Endeksi kapsamında yer alan ortaklık paylarına yatırılarak endeksin getirisinin yansıtılmasıdır. Yatırım yapılacak ortaklık payları örnekleme yoluyla seçilir.

Baz alınan endeks ile fonun birim pay değeri arasındaki takip farkı ve takip hatası Rehber'in 1 numaralı ekine göre hesaplanır.

Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dâhil edilebilir.

Fon uygulayacağı stratejilerde, yatırım amaçlı olarak ve/veya riskten korunma amacıyla, kaldıraç yaratan işlemlerden faydalanabilir. Fon bu işlemlerin yanında getirisini arttırma amacıyla yabancı borçlanma araçları ile yerli ve/veya yabancı şirketlerin ortaklık paylarına ve bunların dahil olduğu endekslere dayalı borsa yatırım fonlarına yatırım yapabilir.



Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde, risk/getiri değerlendirmeleri sonucunda belirlenenler ve nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir.

Fon, piyasa koşullarını ve karşılaştırma ölçütünü dikkate alarak varlık dağılımını, madde 2.4'te verilen asgari ve azami sınırlamalar dâhilinde belirleyebilir. Fon portföyünün yönetiminde, madde 2.4'te belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Tebliğ'de yer alan ve madde 2.4'de belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamaları ve Kurul düzenlemeleri de dikkate alınır.

BIST Temettü 25 Endeksi ile fonun birim pay değeri arasındaki takip farkı ve takip hatası aşağıdaki şekilde hesaplanır:

Takip Farkı (Tracking Difference):

$$TD = RP - RB$$

TD: Takip farkı

RP: Fonun yıllık getirisi (Fon toplam değeri esas alınarak hesaplanan)

RB: Takip edilen endeksin yıllık getirisi

Takip Hatası (Tracking Error):

$$TE = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^N (RP - RB)^2}{N-1}}$$

TE: Takip hatası

RP: Fonun getirisi (Fon toplam değeri esas alınarak hesaplanan)

RB: Takip edilen endeksin getirisi

N: Hesaplamaya konu gün sayısı

BIST Temettü 25 Endeksinin Kuruluşu:

BIST Temettü 25 Endeksi, 01.07.2011 tarihinde Borsa İstanbul tarafından kurulmuş olup endeksin hesaplanmasına bu tarihte başlanmış, başlangıç değeri ise 63.269,40 olarak belirlenmiştir. Endeksin değeri günlük olarak BIST tarafından hesaplanmakta ve www.borsaistanbul.com adresinde veriler bölümü altında yine günlük olarak açıklanmaktadır.

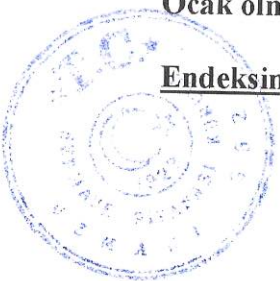
BIST Temettü 25 Endeksi İçeriği:

BIST Temettü 25 Endeksi BIST Temettü Endeksinde yer alan ve değerlendirme günü itibariyle temettü verimlerine göre büyükten küçüğe yapılan sıralamada ilk 2/3'lük dilimde yer alan ve ortalama fiili dolaşımdaki paylarının piyasa değeri en büyük 25 paydan oluşur.

Endeksin Açıklanma Dönemi:

BIST Temettü 25 Endeksi'nin kapsamına ilişkin yapılan periyodik gözden geçirme sonucunda endeksin kapsamında yapılan dönemsel değişikliklerin geçerli olacağı Şubat-Ocak olmak üzere 1 endeks dönemi vardır.

Endeksin Oluşturulması:



BIST Temettü 25 Endeksi;

a) Yıldız Pazar ve Ana Pazar'da işlem gören şirketler ile Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'nda işlem gören gayrimenkul yatırım ortaklıkları ve girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının payları arasından seçilir.

b) Değerleme günü itibarıyla, şirketlerin son 3 mali yılına ilişkin olarak SPK Mevzuatına göre hazırlanan yıllık finansal tablolarında Net Karı bulunan şirketlerden, bu yılları takip eden mali yıl içinde ortaklara ödenen brüt nakit temettü tutarından, aynı mali yıl içinde ortaklara rüçhan hakkı kullandırılarak yapılan bedelli sermaye artırım tutarının (sermaye artırım tutarı ile rüçhan hakkı kullandırma fiyatının çarpılmasıyla bulunan toplam tutar) çıkarılması suretiyle hesaplanan ortaklara dağıtılan temettü tutarı pozitif olan şirketler endekse dahil edilir. Türk Lirasından farklı bir para birimi cinsinden gerçekleştirilen sermaye artırımı ve/veya temettü ödemeleri, ilgili işlemin başlangıç tarihinden bir önceki iş gününe ait döviz kuru kullanılarak Türk Lirasına çevrilir.

c) Ödenen temettüler belirlenirken, şirketin Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra dağıttığı temettüler dikkate alınır.

d) Değerleme günü itibarıyla KAP'ta yayımlanmış olan en son finansal tablosundan geriye doğru 12 aylık dönemde zararı olan şirketler endekste yer almaz.

ESKİ ŞEKİL:

2.4. Yönetici tarafından, fon portföy değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
BIST Temettü Endeksi Kapsamındaki Yurtiçi Ortaklık Payları	80	100
Yurtiçi ve Yabancı Ortaklık Payları	0	20
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası	0	10
Menkul Kıymet Yatırım Fonu, Yabancı Yatırım Fonu, Borsa Yatırım Fonu, Serbest Yatırım Fonu, Korumalı, Garantili Yatırım Fonu, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları tarafından ihraç edilen Sermaye Piyasası Araçları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	20
İpoteğe ve/veya varlığa dayalı menkul kıymetler	0	10
Aracı kuruluş ve ortaklık varantı, sertifikalar	0	15



Altın ve Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
Vadeli Mevduat (TL/Döviz)/Katılma Hesapları (TL/Döviz)	0	20

Fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayiç bedelinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir.

Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme çerçevesinde herhangi bir anda fon portföyünün en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir.

Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme çerçevesinde Türkiye'de kurulu borsalarda portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerlerinin en fazla %50'si tutarındaki kıymetli madenleri ödünç verebilir.

YENİ SEKİL:

2.4. Yönetici tarafından, fon portföy değeri esas alınarak, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
BIST Temettü 25 Endeksi Kapsamındaki Yurtiçi Ortaklık Payları	80	100
Yurtiçi ve Yabancı Ortaklık Payları	0	20
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Ters Repo İşlemleri	0	10
Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası	0	10
Menkul Kıymet Yatırım Fonu, Yabancı Yatırım Fonu, Borsa Yatırım Fonu, Serbest Yatırım Fonu, Korumalı, Garantili Yatırım Fonu, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları tarafından ihraç edilen Sermaye Piyasası Araçları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10
İpoteğe ve/veya varlığa dayalı menkul kıymetler	0	10
Aracı kuruluş ve ortaklık varantı, sertifikalar	0	15
Altın ve Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
Vadeli Mevduat (TL/Döviz)/Katılma Hesapları (TL/Döviz)	0	20



Fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının raiç bedelinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir.

Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme çerçevesinde herhangi bir anda fon portföyünün en fazla %50'si tutarındaki sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir.

Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme çerçevesinde Türkiye'de kurulu borsalarda portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerlerinin en fazla %50'si tutarındaki kıymetli madenleri ödünç verebilir.

ESKİ ŞEKİL:

2.5. Fonun karşılaştırma ölçütü “%80 BIST Temettü Getiri Endeksi + %10 BIST 100 Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi” olarak belirlenmiştir.

YENİ ŞEKİL:

2.5. Fonun karşılaştırma ölçütü “%90 BIST Temettü 25 Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi” olarak belirlenmiştir.

ESKİ ŞEKİL:

7.1.1. Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı:

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %2,28'i (yüzdeiki virgülyirmisekiz) olarak uygulanacak olup, söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalırsa dahi, 7.1 bölümünde belirtilen harcamalardan bağımsız olarak fona gider tahakkuk ettirilmeyecektir.

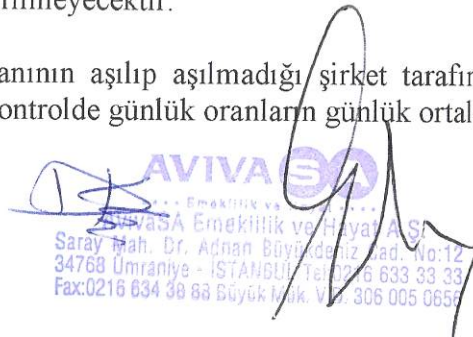
Fon içtüzüğünde belirlenen günlük kesinti oranının aşılp aşılmadığı şirket tarafından günlük olarak kontrol edilir. Şirket tarafından yapılan kontrolde günlük oranların günlük ortalama fon net varlık değerine göre birikimli bir şekilde hesaplanmış halinin aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar fon birim pay fiyatına yansıtılacak şekilde günlük olarak fon kayıtlarına alınır. İlgili takvim yılının sonunda varsa fon içtüzüğünde belirlenen oranları aşan kısım ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde Şirketçe fona iade edilir.

YENİ ŞEKİL:

7.1.1. Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı:

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %1,91'i (yüzdebir virgüldoksanbir) olarak uygulanacak olup, söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalırsa dahi, 7.1 bölümünde belirtilen harcamalardan bağımsız olarak fona gider tahakkuk ettirilmeyecektir.

Fon içtüzüğünde belirlenen günlük kesinti oranının aşılp aşılmadığı şirket tarafından günlük olarak kontrol edilir. Şirket tarafından yapılan kontrolde günlük oranların günlük ortalama



fon net varlık değerine göre birikimli bir şekilde hesaplanmış halinin aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar fon birim pay fiyatına yansıtılacak şekilde günlük olarak fon kayıtlarına alınır. İlgili takvim yılının sonunda varsa fon içtüzüğünde belirlenen oranları aşan kısım ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde Şirketçe fona iade edilir.

Fonun paylarının ilk defa halka arz edilmesi veya fonun tasfiye olması durumunda, bu fıkrafta belirtilen kontroller fon paylarının satışa sunulmuş olduğu günler dikkate alınarak yapılır.

ESKİ SEKİL:

7.1.2. Fon İşletim Gideri Kesintisi Oranı:

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 %0,0052'sinden (yüzbindebeşvirgülik) [yıllık yaklaşık %1,90 (yüzdebirvirgüldoksan)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket ile yönetici arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve yöneticiye fondan ödenecektir.

YENİ SEKİL:

7.1.2. Fon İşletim Gideri Kesintisi Oranı:

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 %0,0051'inden (yüzbindebeşvirgülbir) [yıllık yaklaşık %1,86 (yüzdebirvirgülseksenaltı)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket ile yönetici arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve yöneticiye fondan ödenecektir.



AVIVA SA
Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Sıray - Dr. Adnan Büyükcenk Cadd. No:12
34260 Kat:2 - İSTANBUL Tel:0216 693 33 33
Fax:0216 694 88 88 Güyük Mkt. V.D. 306 005 0636