

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
TANITIM FORMU TADİLİ

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

ESKİ SEKİL:

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU TANITIM FORMU

ÖNEMLİ BİLGİ

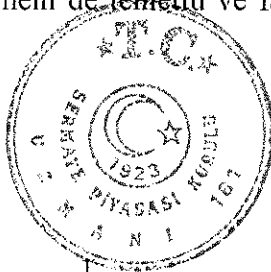
**BU TANITIM FORMUNDA YER ALAN BİLGİLER, SERMAYE
PİYASASI KURULU TARAFINDAN 26/02/2007 TARİH VE
EYF.103-1/108 SAYI İLE ONAYLANAN, 27/02/2007
TARİHİNDE TİCARET SİCİLİ'NDE TESCİL OLUNAN
İZAHNAMEDE YER ALAN BİLGİLERİN ÖZETİDİR. BU
BELGEDE İZAHNAMEYE AYKIRI NİTELİKTE BİLGİLERE YER
VERİLEMEZ. İZAHNAME AVİVA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ VE İRTİBAT BÜROLARI İLE
www.aviva.com.tr İNTERNET ADRESİNDEN TEMİN
EDİLEBİLİR.**

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ
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.



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

II. Fonun Yatırım Politikasına İlişkin Özet Bilgi

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu, "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, fon portföyünün en az %80'ini hisse senetlerine yatırarak sermaye kazancı elde etmeyi hedeflemektedir.

FON'un temel yönetim stratejisi, riski dağıtmak amacıyla dengeli ve geniş bir hisse senedi portföy dağılımı oluşturmaktır. Bu sayede belli hisseler ve/veya sektörlerle yoğunlaşmaktan dolayı oluşabilecek risklerin en aza indirgenmesi hedeflenmektedir. Fonun karşılaştırma ölçütü (benchmark) ;

FON ADI	KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ BENCHMARK	YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI
AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU	(%90) IMKB ULUSAL 100 ENDEKSİ	%80-100 HISSE
	(%1) KYD-TL BONO ENDEKSİ 182 GÜN	%0-20 DİBS(**)
	(%9) KYD O/N REPO ENDEKSİ-BRÜT	%0-20 O/N T.REPO-BPP(*)

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

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

III. Fonun Risk Profiline İlişkin Özet Bilgi

Fon portföyü ağırlıklı olarak IMKB-100 endeksine dahil olan hisse senetlerinden oluşturulmaktadır. Fon, hisse senedi yatırımlarına bağlı olarak makro ekonomik risk, sektör riski, firma riski ve likidite riski taşımaktadır. Hisse senedi piyasasındaki değişimler fonun getirisini etkilemektedir. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta, riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir.

IV. Fonun Hangi Yatırımcılar İçin Uygun Olduğu

Hisse senedi riski almak isteyen ve bu risk seviyesine uygun bir getiriye hedefleyen, agresif risk profiline sahip yatırımcılara uygun olan fonumuzdur.

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

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, malûliyet 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,**
- 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.



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

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.

III. Maliyetler

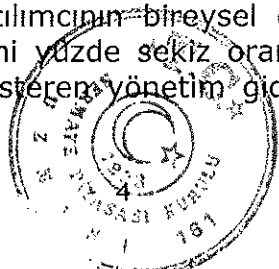
Söz konusu maliyetler katılımcının seçeceği emeklilik planlarına göre farklılık göstermektedir.

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 alınabilir. 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 düşülür. Fon pay değeri ise işletim gideri kesintisi yapılmış fon net varlık değeri üzerinden hesaplanır. Fondan yapılacak fon işletim gideri kesintisi oranı günlük %0.0052 (yüz binde beş nokta iki), yıllık bileşik %1.92 (yüzde bir nokta doksan iki)'dir.

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

Yatırım A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu



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.

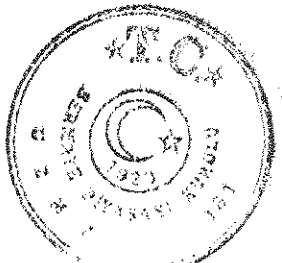
Söz konusu raporlar ile Kurulca onaylanmış fon içtüzüğü, izahname ve bu tanıtım formu; şirket merkezinde ve irtibat bürolarında katılımcıların incelemesi amacıyla hazır bulundurulacak, ayrıca internet üzerinden şirketin internet sayfası (www.avivasa.com.tr) aracılığıyla da kamuya açık olacaktır.

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

İnternet adresi : 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 yanı sıra, 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 Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu

YENİ ŞEKİL

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU TANITIM FORMU

ÖNEMLİ BİLGİ

BU TANITIM FORMUNDA YER ALAN BİLGİLER, SERMAYE PİYASASI KURULU TARAFINDAN 26/02/2007 TARİH VE EYF.103-1/108 SAYI İLE ONAYLANAN, 27/02/2007 TARİHİNDE TİCARET SİCİLİ'NDE TESCİL OLUNAN İZAHNAMEDE YER ALAN BİLGİLERİN ÖZETİDİR. BU BELGEDE İZAHNAMEYE AYKIRI NİTELİKTE BİLGİLERE YER VERİLEMEZ. İZAHNAME AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ VE İRTİBAT BÜROLARI İLE www.avivasa.com.tr İNTERNET ADRESİNDEN TEMİN EDİLEBİLİR.

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ
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, seçilen karşılaştırma ölçütüne eşdeğer veya daha fazla sermaye ve temettü kazancı elde etmek amacıyla Fon portföyünde, sürekli olarak % 80 oranında BİST'de işlem gören ortaklık payı 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
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu

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.

Fonun karşılaştırma ölçütü (benchmark) ;

FON ADI	KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ BENCHMARK	YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI
AVH AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU	(%90) BIST 100 ENDEKSİ	%80-100 ORTAKLIK PAYI
	(%1) KYD-TL BONO ENDEKSİ 182 GÜN	%0-20 DİBS(*)
	(%) KYD O/N REPO ENDEKSİ-BRÜT	%0-10 O/N T.REPO
		%0-10 TAKASBANK PARA PİYASASI

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

III.Fonun Risk Profiline İlişkin Özet Bilgi

Fon ağırlıklı olarak orta – uzun vadeli kamu borçlanma araçlarına yatırım yaparken, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, Türkortaklık 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, hisse senedi 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:



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

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 yükümlölüklerini 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 gerevede fon karşı taraf riskini sahiptir. Fonun içerisinde yer alan borçlanma araçlarından birinin veya birkaçının ihracısının 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 :

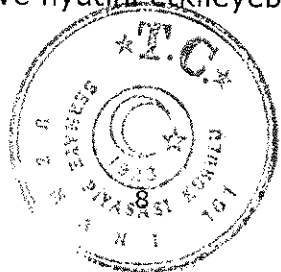
Kredi ya da piyasa riski gibi ile ilgili olmayan nedenlerden dolayı operasyonlar sonucunda zarar oluşması ihtimali operasyonel risk olarak adlandırılabilir. Operasyonel riskin kaynakları arasında, kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra, doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dış etkenler olabilir.

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 değişiklerden fonun olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle, vergi mevzuatında olabilecek değişiklikler fonun değerini ve fiyatını etkileyebilecektir.



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

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	80	100
Varantlar	0	15
Kamu Dış Borçlanma Araçları	0	20
Kamu Borçlanma Araçları	0	20
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Ters Repo ve Borsa Dışı Ters Repo	0	10
Repo	0	10
Altın ve Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	10
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	5
Vadeli Mevduat(TL) / Katılma Hesapları (TL)	0	20
Vadeli Mevduat (Döviz)/ Katılma Hesapları (Döviz)	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	10
Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Sermaye Piyasası Araçları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payı	0	20
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler / Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Borsa Dışı özel sektör Borçlanma Araçları	0	10

Yukarıdaki tabloda yer verilmeyen varlıklar fon portföyüne alınamaz.

Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca 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 alma oranı ile sınırlı olmak üzere açığa satış işlemi yapabilir. Bu işlemlere ilişkin sözleşmeler ve teminatlar konusunda Yönetmelik'in ilgili hükümlerine uyulur.



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

Fon portföyüne riskten korunma amacıyla fonun yatırım stratejisine uygun olacak şekilde türev araçlar dâhil edilebilir. Portföye alınan türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon net varlık değerini 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.

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.

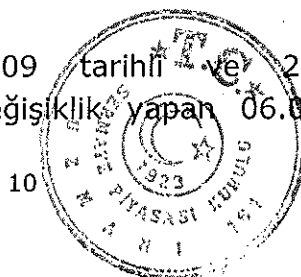
Emeklilik Fonunun Vergilendirilmesi

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



Hayat A.Ş. ve Hayat A.Ş.
Süyyüne Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu

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.

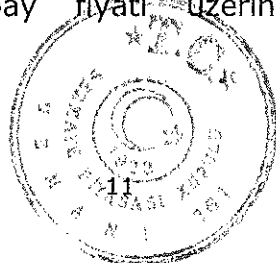
İrat tutarı; hak kazanılan Devlet katkısı ve getirileri dahil ödemeye konu toplam birikim tutarından, (varsa ertelenmiş giriş aidatı indirilmeksizin) ödenen katkı payları ve Devlet katkısının hak edilen kısmı indirilerek bulunur.

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.



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

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.

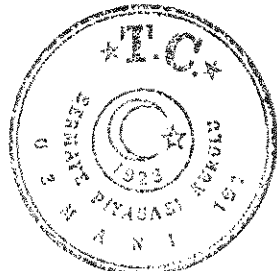
Pay bedelleri; iade talimatının ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'a kadar verilmesi halinde talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde, iade talimatının ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'dan sonra veya tatil gününde verilmesi halinde ise talimatın verilmesini takip eden üçüncü 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.

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 % 2,28'i (yüzde ikivirgülyirmisekiz) 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.



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

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 % 1,90 (yüzdebirvirgüldoksan)] 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 paylaştırılır.

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.

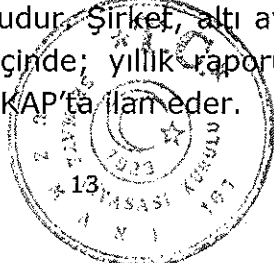
Fon içtüzüğünde belirlenen azami fon toplam gider kesintisi oranı ve takvim yılının bitiminde gerçekleşen fon toplam gider kesintisi oranı ile varsa iade tutarı ilgili dönemin bitimini takip eden 6 iş günü içinde KAP'ta ilan edilir.

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'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.



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

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.

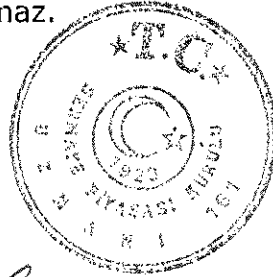
Yukarıda belirtilen olağanüstü durumların varlığı halinde Fon Kurulu kararı ile en seri haberleşme vasıtasıyla saklayıcıya, Kurul'a ve Hazine Müsteşarlığı'na bildirilmesi ve KAP'ta ilan edilmesi koşuluyla birim pay değerleri hesaplanmayabilir ve bu durumlar ortadan kalkıncaya kadar payların alım satımları 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.

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.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu