

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
KARMA LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU İZAHNAME TADİL METNİ

"AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KARMA LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU" İzahnamesinin Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan ...04./03../2014 tarih ve 12233903-174..... sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

**ESKİ ŞEKİL:**

İzahname Kayıt Tarihi:10/12/2003  
İzahname Kayıt No :KYD-591  
Kayıt Nedeni :İlk kayda alma

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
KARMA LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU  
İZAHNAMESİ

BU İZAHNAME EMEKLİLİK YATIRIM FONLARININ KAMUYU AYDINLATMA YÜKÜMLÜLÜKLERİ KAPSAMINDA DÜZENLENEN BİR BELGE OLUP, EMEKLİLİK ŞİRKETİNİN MERKEZİ, BÖLGE MÜDÜRLÜKLERİ, ŞUBELERİ, TEMSİLCİLİKLERİ, İRTİBAT BÜROLARI VE İNTERNET SİTESİNDE GÜNCELLENMİŞ OLARAK KATILIMCILARIN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE KATILIMCININ TALEP ETMESİ HALİNDE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR.

İZAHNAME İLE AÇIKLANAN KONULARDA ORTAYA ÇIKAN DEĞİŞİKLİKLER VE YENİ HUSUSLAR, EMEKLİLİK ŞİRKETİ TARAFINDAN SERMAYE PİYASASI KURULUNA BİLDİRİLMEK ZORUNDADIR. DEĞİŞİKLİKLER VE YENİ HUSUSLAR, KURULUN ONAYI ALINMADAN İZAHNAMEDE DEĞİŞİKLİK YAPILARAK KATILIMCILARA AÇIKLANAMAZ VE UYGULAMAYA KONULAMAZ. KURULDAN ONAY ALINDIKTAN SONRA İZAHNAMEDEKİ DEĞİŞİKLİKLER ONAY TARİHİNDEN İTİBAREN ALTI İŞ GÜNÜ İÇİNDE TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NDE İLAN EDİLİR.

İZAHNAMEDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NDE İLANI MÜTEAKİP BU İZAHNAMENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR. HER YILIN OCAK AYI İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMESİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu

**BÖLÜM A : GENEL ESASLAR****I. İzahnamenin Amacı ve Kapsamı**

Bu izahname Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından "Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu" olarak kurulan ve Ak Emeklilik A.Ş. ile Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin, AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. unvanı altında birleşmesi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 20.11.2008. tarih ve 15-1098 sayılı izin doğrultusunda unvanı AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU olarak değişen Fon paylarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmasına ilişkin olarak düzenlenmiş olup, katılımcıların fonun yatırım amaçları, stratejileri ve riskleri ile ilgili konularda bilgilendirilmelerine yönelik olarak hazırlanmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 03/05/2012 tarih ve 15-381 sayılı izin doğrultusunda, Fonun unvanı "AVİVASA Emeklilik VE Hayat A.Ş. KARMA LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU" olarak değiştirilmiştir.

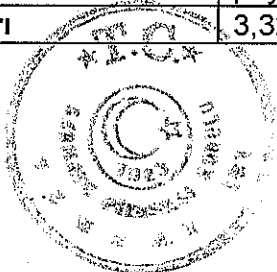
Fon paylarının kayda alınması Fon'a ve fon paylarına resmi teminat verilmesi şeklinde yorumlanamaz ve reklam amacıyla kullanılamaz.

**II. Tanımlar**

Bu izahnamede AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. "ŞİRKET", Ak Portföy Yönetimi A.Ş. "PORTFÖY YÖNETİCİSİ", İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. "SAKLAYICI KURULUŞ", AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KARMA LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU "FON", Sermaye Piyasası Kurulu "KURUL", 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu "KANUN", Sermaye Piyasası Kurulu'nun Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ile ek ve değişiklikleri ise "YÖNETMELİK" olarak ifade edilecektir.

**BÖLÜM B: FON İLE İLGİLİ BİLGİLER :****I.Tanıtıcı Bilgiler****1. GENEL BİLGİLER :**

|                                 |                                                                       |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| <b>Fon'un Unvanı</b>            | AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KARMA LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU    |
| <b>Fonu'un Adı</b>              | AVİVASA Karma Likit Fon                                               |
| <b>Fon'un Türü</b>              | Karma Likit Fonu                                                      |
| <b>Fon Tutarı ve Pay Sayısı</b> | 600,000,000 TL (altıyüz milyon) ve 60,000,000,000 (altmış milyar) pay |
| <b>Avans Tutarı</b>             | 3,325,000 (üçmilyonüçyüzirmibeşbin) TL                                |



**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu**

**II.FON'un Yatırım Stratejilerine, Risklerine, Performansına, Harcamalara ve FON Portföyüne İlişkin Bilgiler**
**1. Fonun Yatırım Stratejisi :**

Mevzuat gereği Fon, devamlı olarak portföyünde vadesine en fazla 180 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yer verir. Portföyün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacak şekilde, fon portföyü, ters repo dahil devlet iç borçlanma araçları, borsa para piyasası işlemleri, vadeli mevduat ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşturulur.

Fon, kısa vadeli bir bakış açısıyla, faiz ve vade riskini minimum düzeyde tutarak, istikrarlı ve aynı zamanda rekabetçi bir getiri performansı sağlamak amacıyla hareket eder.

Kısa vadeli olsa dahi, aşırı faiz oynaklıklarında, fon portföyünde bulunan kısa vadeli devlet iç borçlanma senetleri ve özel sektör borçlanma araçlarının, fon getirisini olumsuz etkilemesi mümkündür. Bu olası etkinin minimum seviyeye çekilmesi için gerekli tedbirler fon yönetimi uygulamaları çerçevesinde alınır. Yatırımların ortalama vadesi fon yönetimi stratejimizin ana unsurudur. Fon ortalama vadesi, risk yönetimi prensipleri çerçevesinde değişen piyasa koşullarına göre ayarlanarak portföy yöneticisi tarafından aktif olarak takip edilir ve yönetilir.

Başarılı bir sabit getirili fon yönetimi için, makro ekonomik verilerin, Merkez Bankası para politikalarının, faiz oranlarının genel seviyesinin, ve likidite koşullarının detaylı analizlerinin yapılması gereklidir. Hedeflenen katma değer, fon portföyünü oluşturan varlık sınıflarının dağılımı ve ilgili varlık gruplarındaki enstrümanların seçimi ile sağlanacaktır.

Fonun karşılaştırma ölçütü (benchmark) ;

| FON ADI                                                                 | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ                         | YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI                   |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| AVL - AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.KARMA LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU | (%39) KYD 91 Gün Bono Endeksi                | %10 - 40 DİBS                                     |
|                                                                         | (%1) KYD ÖST Endeksi- Sabit                  | % 0 - 30 ÖST                                      |
|                                                                         | (%55) KYD O/N Repo Endeksi - Brüt            | %25-55 O/N Ters Repo<br>%0-20 Borsa Para Piyasası |
|                                                                         | (%5) KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi | % 0 - 20 Mevduat                                  |

**2. Muhtemel Riskler**

Ağırlıklı olarak para piyasalarında işlem yapan fon, faiz oranlarındaki oynaklıklara kısa sürede adapte olabilmektedir. Fonun taşıyabileceği borçlanma senetlerinin kısa vadeli olması fon getirisini faiz riskine karşı oldukça güçlü kılmaktadır. Fon yönetimi stratejinin ana unsuru olarak fon ortalama vadesi kullanılacaktır. Fon ortalama vadesi yönetim prensipleri içerisinde izlenecek ve sınırlandırılacaktır. Bu unsur faiz riskine karşı bir yönetim prensibi niteliğindedir.

Fon sektöründe likit fonlar oldukça yüksek bir paya sahiptir. Bu tür fonların yatırım vadelerinin yasal düzenlemelerle kısıtlanmış olması nedeniyle fona satın alınabilecek

## İLK-KA-İZAH

sınırlı sayıdaki bonoların piyasa derinliği zaman zaman alım ve satım için yeterli düzeyin altında seyretmektedir.

Kısa vadeli faiz oranlarının, beklentilerle, enflasyon oranlarından farklılaşması ile fon enflasyon risklerine maruz kalabilir. Ancak enflasyon oranlarında yaşanabilecek beklentilere nazaran olumsuz gelişmeler kısa süre içerisinde para piyasalarındaki faiz oranlarına da yansyacağından bu noktadaki risk unsuru sınırlı düzeydedir.

### 3. Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

Fon yönetiminde ilgili Yönetmelik hükümleri saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur.

| VARLIK TÜRÜ                                                                                                       | EN AZ % | EN ÇOK % |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------|
| Kamu Borçlanma Senetleri                                                                                          | 0       | 100      |
| Türk Özel Sektör Borçlanma Senetleri                                                                              | 0       | 100      |
| Ters Repo                                                                                                         | 0       | 100      |
| Repo                                                                                                              | 0       | 10       |
| Vadeli Mevduat(TL) / Katılma Hesapları (TL)                                                                       | 0       | 20       |
| Vadesiz Mevduat (TL)                                                                                              | 0       | 20       |
| Vadeli Mevduat (Döviz)/ Katılma Hesapları (Döviz)                                                                 | 0       | 20       |
| Vadesiz Mevduat (Döviz)                                                                                           | 0       | 20       |
| Borsa Para Piyasası İşlemleri                                                                                     | 0       | 20       |
| Yatırım Fonu Katılma Payları                                                                                      | 0       | 20       |
| Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları                                                                     | 0       | 20       |
| Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Para/Sermaye Piyasası Araçları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payı | 0       | 20       |
| Borsa Dışı Ters Repo ve Borsa Dışı özel sektör Borçlanma Araçları                                                 | 0       | 10       |
| Varantlar                                                                                                         | 0       | 15       |

Fon, Kurulun Seri:V, No:65 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğinin 11 inci maddesi çerçevesinde 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.

Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, varantlar, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil edilebilir. Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile varantlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon net varlık değerini aşamaz.



**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu**

#### 4. Fon'un Harcamalarına İlişkin Bilgiler

##### 4.1. Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalar

Fon malvarlığından aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz.

- İhraç için ödenen kanuni ücret,
- Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- FON portföyünün yönetimi ile ilgili ŞİRKET'e ödenecek FON işletim giderleri,
- Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- Portföydeki varlıkların saklanması hizmetleri için ödenen ücretler,
- Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ücretler,
- YÖNETMELİK'in 23. Maddesi gereği alınabilecek tutardaki kredilerin faizi,
- Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar,
- FON'un mükellefi olduğu vergi ödemeleri,
- Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

Harcamaların belgeye dayandırılması zorunludur. FON malvarlığından piyasa rayici üzerinde harcama yapılamaz.

##### 4.2. Fon İşletim Ücretinin Hesaplanma Yöntemi

Şirket'e, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için net varlık değeri üzerinden hesaplanan günlük %0.0052 (yüz binde beş nokta iki), oranında fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu takip eden bir hafta içinde Şirket ve Portföy Yöneticisi arasında paylaştırılarak ödenir.

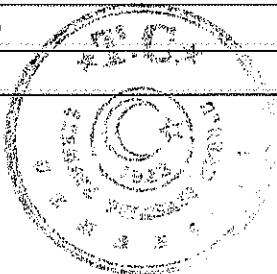
#### BÖLÜM C : EMEKLİLİK ŞİRKETİ İLE PORTFÖY YÖNETİMİ VE SAKLAMA HİZMETİNE İLİŞKİN BİLGİLER

##### I. Emeklilik Şirketi ile İlgili Bilgiler:

Şirket, fon kurucusu olarak riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre, fonun belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.

Şirket'e ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir :

|                                     |                                                                       |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| a. Kuruluş İzin Tarihi ve No        | 25.10.1991 / 46991                                                    |
| b. Dönüşüm İzin Tarihi ve No        | 03.12.2002 / 77944                                                    |
| c. Faaliyet İzin Tarihi ve No       | 26.08.2003 / 52056                                                    |
| d. Birleşme Tarihi ve TTSG'de İlanı | 31.10.2007– 06.11.2007/6930                                           |
| e. Merkez Adresi                    | İnkılap Mahallesi Küçüksu Caddesi No.8,<br>34768, Ümraniye / İSTANBUL |
| f. Telefon No                       | 0 216 633 33 33                                                       |
| g. Faks No                          | 0 216 634 38 88                                                       |



|                    |                        |
|--------------------|------------------------|
| h. E-Posta         | musteri@avivasa.com.tr |
| i. İnternet Adresi | www.avivasa.com.tr     |

Hazine Müsteşarlığı'nın 09.10.2007 tarih ve 45508 sayılı yazısı ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın izniyle Ak Emeklilik A.Ş. ile Aviva Emeklilik ve Hayat A.Ş., AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. unvanı altında birleşmiştir. Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin Ak Emeklilik A.Ş.'ye devri suretiyle iki şirketin birleşmesi ve Ak Emeklilik A.Ş.'nin unvanının AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. olarak değiştirilmesine ilişkin Genel Kurul Toplantı Tutanağı ve Ana Sözleşme tadil metni 31.10.2007 tarihinde ticaret siciline tescil ve 06.11.2007 tarih ve 6930 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.'nin irtibat büroları ve uydu irtibat bürolarına ilişkin adres ve telefon bilgilerine [www.avivasa.com.tr](http://www.avivasa.com.tr) adresinde yer alan "İletişim" başlığından ulaşılabilmektedir.

## II. Portföy Yönetim Hizmeti :

Fon portföyünün yönetilmesi konusunda Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nden portföy yönetim hizmeti alınır ve fon portföyü emeklilik şirketi ile portföy yöneticisi arasında yapılan portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde yönetilir.

Portföy yöneticisine ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir :

|                                        |                                                                                        |
|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| a. Kuruluş İzin Tarihi ve No           | 28.06.2000/440689/388271                                                               |
| b. Faaliyet Yetki Belgesi Tarihi ve No | 15.09.2000/PYŞ-10/5                                                                    |
| c. Merkez Adresi                       | Sabancı Canter Akbank T.A.Ş. Hazine Binası<br>Kat:1 34330 4.Levent – Beşiktaş İSTANBUL |
| e. Telefon No                          | 0 212 385 27 00                                                                        |
| f. Faks No                             | 0 212 319 24 69                                                                        |
| g. E-Posta                             | info@akportfoy.com.tr                                                                  |
| h. İnternet Adresi                     | www.akportfoy.com.tr                                                                   |

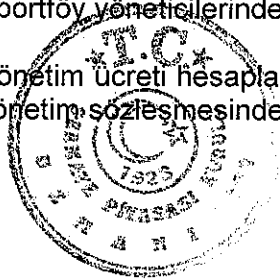
Portföy yönetim hizmetinin kapsamı, Fona ait portföyün 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf Sistemi Kanunu, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Kurulun Portföy Yönetimi ile ilgili mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname, portföy yönetim sözleşmesi izin verdiği sınırlar dahilinde, portföye varlık alınıp satılması ve bu varlıklarla ilgili olarak mevzuatta öngörülen hak ve mükellefiyetlerin yerine getirilmesidir.

Portföy yöneticiliği, finansal varlıklardan oluşan portföylerin, her bir müşteri adına, müşteri ile yapılacak portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde maddi bir menfaat sağlamak üzere vekil sıfatıyla yönetilmesidir.

Varlıkların alınıp satılması kararlarına dayanak teşkil eden her türlü araştırma ve analiz gibi faaliyetler de portföy yönetiminin kapsamına girer.

Yabancı portföy yöneticilerinden hizmet alınmayacaktır.

Portföy yönetim ücreti hesaplamasında, fon içtüzüğündeki fon işletim gideri üzerinden portföy yönetim sözleşmesinde belirlenen oran esas alınır.



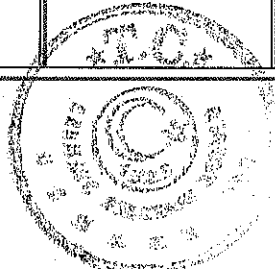
# İLK-KA-İZAH

Kurucu, her ay sonunu izleyen bir hafta içinde fon işletim giderini fondan tahsil edecek ve Fon İşletim Giderini Fon'dan tahsil ettiği gün portföy yönetim ücretini portföy yöneticisi hesabına geçecektir.

Portföy yönetim ücreti aylık dönemler olarak ödenir.

Yönetmelikte belirtilen portföy yönetim ilkelerine uyulacaktır.

| Portföy Yöneticilerinin Adı /Soyadı | Görevi                    | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)                                                                                                                                                                                                                                                                    | Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl) |
|-------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Saliha Atagün KILIÇ                 | Müdür Yrd./Fon Yöneticisi | 1990 – 1992 Çarşı Menkul Değerler Dealer<br>1992 – 1996 Önder Menkul Değerler A.Ş. Dealer<br>1997-2000 – Park Yatırım Bankası Dealer<br>2000- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Uzman, Yönetici.                                                                                                                         | 21                               |
| Emrah Ayrancı                       | Müdür                     | 2000-2007 HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Portföy Yöneticisi - Yönetmen, Müdür Yrd.<br>2007- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi- Yönetici, Müdür                                                                                                                                                     | 11                               |
| Hüseyin Gayde                       | Müdür                     | 1999-2001 Kentbank T.A.Ş. Hazine Bölümü, Uzman Yardımcısı<br>2001-2003 İş Portföy Araştırma Bölümü, Uzman<br>2003-2008 İş Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi - Müdür Yardımcısı<br>2008-2010 İş Portföy Yönetimi A.Ş. Araştırma Bölümü, Müdür Yardımcısı - Müdür<br>2010- Ak Portföy Yönetimi A.Ş., Müdür | 12                               |
| Ümit ŞENER                          | Müdür Yrd./Fon Yöneticisi | 1998-2008 Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Bölüm Yöneticisi<br>2008- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür Yardımcısı                                                                                                                                                                                            | 14                               |
| Emre İleri                          | Müdür Yrd./Fon Yöneticisi | 2003-2004 Akbank T.A.Ş., Özel Bankacılık, Müşteri Temsilcisi, Uzman<br>2004-2008 İş Portföy Yönetimi A.Ş., Portföy Yöneticisi, Kıdemli, Mdr. Yrd.<br>2008- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yöneticisi- Müdür Yrd.                                                                                                  | 9                                |
| Özlem Karagöz                       | Müdür Yrd./Fon Yöneticisi | 2005 – 2007 Garanti Portföy Yönetimi – Fon Yöneticisi<br>2007 – Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi- Mdr. Yrd.                                                                                                                                                                                          | 6                                |



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu

**III. Saklama Hizmeti :****1. Saklayıcı Kuruluşlar :**

Saklama hizmeti verecek saklayıcı kuruluş İMKB Takas ve Saklama Bankası (Takasbank) A.Ş.'dir. Türkiye'de Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları fon adına İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde saklanır. SAKLAYICI KURULUŞ ile ilgili irtibat bilgileri aşağıda verilmektedir.

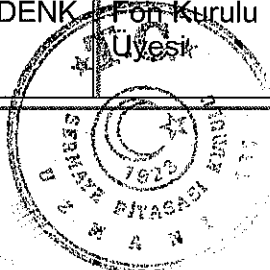
- a. Merkez Adresi : Abide-i Hürriyet Caddesi Mecidiyeköy Yolu Sok.  
No 286, 80260, Şişli İstanbul  
b. Telefon No : 0 212 315 2525  
c. Faks No : 0 212 315 2526  
d. E-Posta : administrator@takasbank.com.tr  
e. İnternet Adresi : [www.takasbank.com.tr](http://www.takasbank.com.tr)

**2. Katılımcıların Saklama Hesaplarına İlişkin Bilgiler**

Bireysel Emeklilik sistemine dahil olan ve Şirket. tarafından adına Takasbank-İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde alt hesap açılan katılımcılar, Şirket tarafından kendilerine gönderilecek ALOTAKAS erişim şifreleri aracılığıyla Takasbank sesli yanıt sistemi olan "ALOTAKAS" (0212 315 22 22) sisteminden kendilerine sunulan bilgilere ulaşabileceklerdir Katılımcılar, ALOTAKAS aracılığıyla Takasbank nezdindeki emeklilik sistemine giriş tarihi, fon tanımları, fon pay adetleri, fon birim fiyatları, toplam portföy değeri bilgilerini öğrenebilecekler veya faks yoluyla ekstre alabileceklerdir.

**BÖLÜM D : FONUN ORGANİZASYON YAPISI HAKKINDA BİLGİLER:****I. Fon Kurulu Üyeleri**

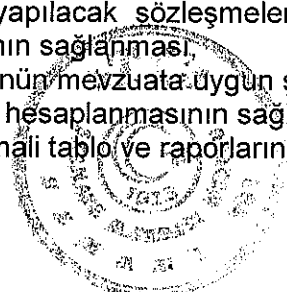
| Fon Kurulu Üyeleri Adı /Soyadı | Görevi             | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl) |
|--------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Ş.ALP KELER                    | Fon Kurulu Başkanı | 1996-1999 Inter Portföy Yönetimi A.Ş.<br>Yetkili Portföy Yöneticisi<br>2000-2000 Garanti Bankası A.Ş Hisse Senedi Yönetmeni<br>2000-2002 Dış Yatırım Menkul Değerler A.Ş Portföy Yönetimi Direktörü<br>2002-2005 Koç Portföy Yönetimi A.Ş Sabit Getirili Fonlar Müdürü<br>2005-2006 Koç Portföy Yönetimi A.Ş Genel Müdür Yardımcısı<br>2006-2011 Fortis Portföy Yönetimi A.Ş Genel Müdür ve Murahhas Aza<br>2011- Ak Portföy Yönetimi A.Ş Genel Müdür | 15                               |
| Meral EREDENK                  | Fon Kurulu Üyesi   | 1997-2002YKB Kurumsal Pazarlama Bölüm Başkanı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 24                               |



|                         |                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                         |    |
|-------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
|                         |                         | 2002-2007 Ak Emeklilik Genel Müdürü<br>2007- AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. CEO                                                                                                                                                                                                        |    |
| A.GÖKTÜRK<br>IŞIKPINAR  | Fon Kurulu<br>Üyesi     | 1997-1999 İstanbul Yatırım Menkul<br>Değerler – Yatırım Danışmanı<br>1999-2003 Fortis Menkul Değerler – Hisse<br>Senedi Analisti<br>2003-2011 Fortis Yatırım – Hisse Senetleri<br>- Genel Müdür Yardımcısı<br>2011- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon<br>Yönetimi – Genel Müdür Yardımcısı | 14 |
| M.FIRAT<br>KURUCA       | Fon Kurulu<br>Üyesi     | 2005-2007 Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş.<br>Genel Müdür Yardımcısı<br><br>2007_AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.<br>Genel Müdür Yardımcısı                                                                                                                                                 | 16 |
| Mehmet<br>ERSARI        | Ali Fon Kurulu<br>Üyesi | 1997-1999 İnterbank A.Ş. Hazine<br>1999-2001 Osmanlı Bankası Hazine –<br>yönetici<br>2001-2004 Garanti Bankası Hazine –<br>Yönetici<br>2004-2008 ABN AMRO Bank Hazine –<br>Direktör<br>2008 - Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon<br>Yönetimi – Genel Müdür Yardımcısı                         | 14 |
| Argun EĞMİR             | Fon Kurulu<br>Üyesi     | 1997-2000 Lebib Yalkın Yayınları Banka ve<br>Sermaye Piyasaları Mevzuatı – Uzman<br>2000-2003 Ak Portföy Yönetimi A.Ş.<br>Uzman,Kıd.<br>Uzman, Müdür Yrd.<br>2003- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Bölüm<br>Başkanı                                                                            | 14 |
| A.Sibel ÖZTEP<br>OYMACI | Fon Kurulu<br>Üyesi     | 1996-2000 NCR - Muhasebe Müdürü,<br>2000-2002 Ak Ödeme Sistemleri A.Ş. Mali<br>İşler Md.<br>2002 AvivaSA Hayat ve Emeklilik A.Ş.,<br>Finans Bölümü, Yöneticisi                                                                                                                          | 15 |

FON Kurulu, YÖNETMELİĞİN 13. maddesinde tanımlanan ve aşağıda belirtilen görevleri yerine getirmekle yükümlüdür.

- FON faaliyetlerinin, şirketin genel yönetim stratejilerine ve politikalarına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde ilgili mevzuat, FON içtüzüğü ve izahnamedeki esaslar çerçevesinde yürütülmesi,
- FON'un muhasebe, belge ve kayıt sisteminin düzenli bir şekilde tutulmasının sağlanması,
- FON adına yapılacak sözleşmelerin ilgili mevzuat hükümlerine uygun şekilde hazırlanmasının sağlanması,
- FON portföyünün mevzuata uygun şekilde değerlendirilmesinin ve birim pay değerinin doğru şekilde hesaplanmasının sağlanması,
- FON ile ilgili mali tablo ve raporların hazırlanmasının sağlanması,



**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu**

## İLK-KA-İZAH

- f) FON performansının takip edilmesi,
- g) Mevzuat gereği ya da ŞİRKET'in talebi ile ilgili olarak yapılması gereken içtüzük ve izahname değişikliklerinin katılımcılara ilgili düzenlemelerde öngörülen süreler içerisinde duyurulması,
- h) Kamuyu aydınlatma belgelerinin mevzuata uygun şekilde hazırlanmasının sağlanması,
- i) FON'un faaliyetlerine ilişkin olarak 32 nci maddede belirtilen raporların hazırlanması,
- j) YÖNETMELİĞİN 27. maddesi kapsamında belirtilen olağanüstü durumlar ile ilgili karar alınması,
- k) İç kontrol sisteminin oluşturulması,
- l) ŞİRKET yönetim kurulu kararı ile belirlenen diğer görevlerin yerine getirilmesi,

FON Kurulu en az ayda bir kez ve ayrıca gerektiğinde toplanır. Tüm kararlar FON Kurulu karar defterine işlenir. Kararlar en az 3 oy ile alınır. Olağanüstü durumlarda tüm FON Kurulu üyelerinin bir araya gelememesi halinde, FON Kurulu Başkan veya Başkan Yardımcısı'ndan birinin onayı alınır.

### II. Fon Denetçisi

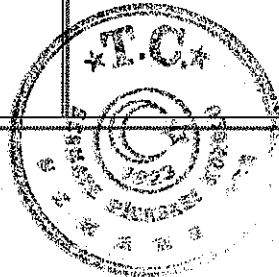
| Fon Denetçisi Adı /Soyadı | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl) |
|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Şafak ÖZEN                | Gürel YMM Denetçi Mart – Temmuz 1998<br>KPMG Türkiye Kıdemli Denetçi Ağustos 1998 – Mayıs 2001<br>MEDNET Türkiye Finans Müdürü Mart 2002 – Haziran 2005<br>Ak Sigorta A.Ş. Temmuz İç Denetim Müdür Yrd. 2005 – Nisan 2006<br>Ak Emeklilik A.Ş. İç Denetim Müdürü Mayıs 2006 – Ekim 2007<br>AvivaSa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. İç Denetim Müdürü Kasım 2007 – Devam | 10                               |

### III. Fon ile İlgili Operasyonel İşlemlerle Görevli Kişiler

| Fon ile İlgili Operasyonel Konularda Görevli Personel Adı /Soyadı | Görevi                    | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)                                                                                                                                                                                                        | Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl) |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Gönül MUTLU                                                       | Fon Değerleme/ Yöneticisi | 1990-1997 Akbank T.A.Ş. Şef<br>1997-2002 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kıd.Şef<br>2002-2008 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Operasyon Müdür Yrd.<br>2008- Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü Hazine ve Sermaye Piyasaları Bölümü Fon Operasyon Servisi -Müdür | 21                               |

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu

|               |                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |    |
|---------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Ayhan GÜNEY   | Fon Muhasebecisi/<br>Yönetici   | 1993-1997 YapıKredi Bankası, Şef<br>1997-1999 Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şef<br>2000-2002 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Muhasebe Yardımcısı<br>2002-2008 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Muhasebe, Kıdemli Uzman<br>2008- Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü Hazine ve Sermaye Piyasaları Bölümü Yönetici   | 18 |
| Hüseyin ÖZKIR | Fon Operasyon/<br>Yetkili       | 1991 – 1996 D.dere Un ve Unlu Mamülleri San.ve Tic.Ltd.Şti. Muhasebe Yrd.<br>1998–2002 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Memur<br>2002-2008 Ak Portföy Yönetimi A.Ş, Fon Operasyon Eleman, Kıdemli Uzman<br>2008- Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü Hazine ve Sermaye Piyasaları Bölümü Fon Operasyon Servisi, Yetkili.  | 5  |
| M.Buğra AYDIN | Fon Operasyon/<br>Yetkili       | 1995 – 1997 Şahin Döviz Memur<br>1997 – 1998 Şahin Menkul Değerler Memur<br>2000 – 2002 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Memur<br>2002-2008 Ak Portföy Yönetimi A.Ş, Fon Operasyon Eleman, Kıdemli Uzman<br>2008- Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü Hazine ve Sermaye Piyasaları Bölümü Fon Operasyon Servisi, Yetkili. | 16 |
| Funda YILMAZ  | Fon Operasyon/<br>Yetkili       | 1995-1998 Yapı Kredi Menkul Değerler A.Ş. Yetkili<br>1998-2007 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Yöneticisi<br>2008 - Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü Hazine ve Sermaye Piyasaları Bölümü Fon Operasyon Servisi, Yetkili.                                                                             | 16 |
| H.Ahmet UZUN  | Fon Operasyon/<br>Yetkili       | 2000 - 2002 Demirbank A.Ş. -Memur<br>2002 -2003 HSBC Bank A.Ş.-Yönetmen Yrd.<br>2004-2008 Ak Portföy Yönetimi A.Ş, Fon Operasyon Eleman, Uzman<br>2008- Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü Hazine ve Sermaye Piyasaları Bölümü Fon Operasyon Servisi, Yetkili Yrd.                                                      | 11 |
| Kutluhan TAN  | Fon Operasyon/<br>Takas Elemanı | 2000-2002 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Takas Elemanı<br>2002–2008 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Operasyon/ Takas Elemanı<br>2008- Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü Hazine ve Sermaye Piyasaları Bölümü Fon Operasyon Servisi, Takas Yetkilisi.                                                                      | 11 |



**IV. Görev Tanımlarına İlişkin Bilgiler**

| Görev                  | Görev Tanımı                                                                                                                     |
|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Müdür                  | Fon hizmet birimi iş akışında yer alan tüm işlemlerinin yürütülmesinden, kontrolünden ve bölümün sevk ve idaresinden sorumludur. |
| Yönetici-Yönetici Yrd. | Fon hizmet birimi ve fon portföy yönetimi iş akışında yer alan tüm işlemlerinin yürütülmesinden sorumludur.                      |
| Yetkili-Yetkili Yrd.   | Fon operasyonuna ilişkin işlemlerin hesaplara girişlerinin yapılmasından sorumludur.                                             |
| Takas Yetkilisi        | Fon işlemlerinin takasbank bildirimlerinin yapılmasından sorumludur.                                                             |
| Fon Muhasebe           | Fon hizmet birimi iş akışında yer alan muhasebe işlemleri ve teknik esasların yürütülmesinden ve sorumludur.                     |

**V. Fonun Organizasyonunda Yer Alan Kişiler ile Fon ile İlgili Kişi ve Kuruluşlar Arasındaki İlişkiler**

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. Genel Müdürü Meral EREDENK Genel Müdür Yardımcısı M.Fırat Kuruca, Bölüm Başkanı A.Sibel ÖZTEP OYMACI ile Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü Ş.Alp Keler, Genel Müdür Yardımcıları A.Göktürk İŞIKPINAR ve Mehmet Ali ERSARI, Bölüm Başkanı Argun Eğmir, aynı zamanda Fon Kurulu üyesi olarak görev yapacaklardır.

Fon denetçisi Şafak ÖZEN aynı zamanda AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. İç Denetim Müdürü olarak görev yapmaktadır.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. % 99,99 oranında Akbank T.A.Ş. iştirakidir. Ayrıca AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş., Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin %0,001 oranında hissesine sahiptir.

Operasyon ve değerlendirme hizmetleri, Şirket ile Akbank T.A.Ş. arasında imzalanan sözleşme uyarınca Akbank T.A.Ş.'den alınmaktadır.

Fon Kurulu üyeleri, fon denetçisi ve fon personeli arasında sıhri ya da kan hısımlığı bulunmamaktadır.

**BÖLÜM E : FİNANSAL BİLGİLER****I. Fon Portföyünün Oluşumu ve Dağılımı**

FON portföyünün oluşturulmasına 27/10/2003 tarihinde başlanmış olup 27/10/2003 tarihinde avansın tamamen kullanılmasıyla fon portföyünün oluşumu tamamlanmıştır. İzahnamenin hazırlanma tarihi olan 05/12/2003 itibarıyla portföy yapısı aşağıda verilmiştir.

| VARLIK TÜRÜ            | 05/12/2003               |               |
|------------------------|--------------------------|---------------|
|                        | TUTARI (TL)              | %             |
| 1. Ters Repo           | 1,022,178,246,575        | 30.00         |
| 2. Borçlanma Senetleri | 2,384,754,000,000        | 70.00         |
| <b>PORTFÖY DEĞERİ</b>  | <b>3,406,932,246,575</b> | <b>100.00</b> |

| NET VARLIK DEĞERİ<br>TABLOSU | 05/12/2003<br>TUTARI (TL) |
|------------------------------|---------------------------|
| <b>1.Fon Portföy Değeri</b>  | <b>3,406,932,246,575</b>  |
| ▪Hazır Değerler (+)          | 131,466,399               |
| ▪Alacaklar (+)               | 0                         |
| -T1                          | 0                         |
| -T2                          | 0                         |
| -Diğer                       | 0                         |
| ▪Borçlar (-)                 | 15,016,638,691            |
| -T1                          | 0                         |
| -T2                          | 0                         |
| -Yönetim Ücreti              | 14,113,224,445            |
| -Vergi Karşılığı             | 0                         |
| - Diğer                      | 903,414,246               |
| <b>2.Net Varlık Değeri</b>   | <b>3,392,047,074,283</b>  |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı       | 332,500,000               |
| <b>3.Birim Pay Değeri</b>    | <b>10,202</b>             |

| BORÇ.SNT.                   | 05/12/2003           |             |                   |
|-----------------------------|----------------------|-------------|-------------------|
| KIYMET TÜRÜ                 | Nominal Değer        | Vade Tanımı | Rayiç Değer (TL)  |
| Hazine Bonosu(TRB171203T12) | 2,300,000,000,000 TL | 17/12/2003  | 2,288,730,000,000 |
| Hazine Bonosu(TRB110204T19) | 100,000,000,000 TL   | 11/02/2004  | 96,024,000,000    |
| Ters Repo (TRT271004T11)    | 1,346,150,000,000 TL | 08/12/2003  | 1,002,136,986,301 |
| Ters Repo (TRT030304T26)    | 21,910,000,000 TL    | 08/12/2003  | 20,041,260,274    |

## II. Fon Bilanço ve Gelir Tablosu ile Bağımsız Denetim Raporu

### BAĞIMSIZ DENETİM ŞİRKETİ HAKKINDA BİLGİLER

- a. Unvan : Güney Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
b. Merkez Adresi : Büyükdere Cad. Beytem Plaza No:26 Kat 2-8  
İstanbul  
c. Telefon No : 0 212 315 3000  
d. Faks No : 0 212 234 5116  
e. E-Posta : bireysel.emeklilik@tr.ey.com  
f. İnternet Adresi : [www.ey.com](http://www.ey.com)

### BÖLÜM F : FON PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ

Fon payları, temsil ettiği değerın 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.

- a. Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.  
b. "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.



c. Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir.

**Net varlık değerinin ve pay fiyatının belirlenmesinde kullanılan değerlendirme esasları.**

- Fon portföyündeki varlıkların değerlemesi aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'na belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

1) Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir.

2) Değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma araçları, ters repo ve repolar ile borsa para piyasası işlemleri, son işlem günündeki günlük bileşik faiz oranı esas alınarak değerlendirilir.

3) Portföyde yer alan yabancı para birimine dayalı para ve sermaye piyasası araçları, değerlendirme günü itibarıyla oluşan en son fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

c) Yatırım fonu katılma belgeleri, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

d) Portföydeki vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

e) Fon portföyüne alınabilecek kıymetlerden Türk Eurobondları, yabancı menkul kıymetler ile döviz cinsinden Devlet İç borçlanma Senetlerinin piyasa verilerinin izlenebilmesi için Reuters veri dağıtım firmasından alınan, fon değerlendirme saatinde gerçekleşen en son işleme ilişkin anapara + kupon fiyatı kullanılır.

f) Yabancı menkul kıymetlerin değerlemesinde yabancı hisse senetleri için ağırlıklı ortalama yabancı borçlanma senetleri için kapanış fiyatları kullanılır.

g) Eurobondlar için Deutsche Bank kotasyonlarından alış fiyatı kullanılır. alış kotasyonu bulunmaması durumunda ise son ilan edilen alış kotasyonu üzerinden iç verim hesaplaması yolu ile değerlendirme yapılır.

h) Döviz cinsinden Devlet İç borçlanma senetlerinin değerlemesinde ise bu kıymetlerin İMKB Tahvil ve Bono piyasasında oluşan ortalama fiyatları, eğer fiyat oluşmamışsa son oluşmuş fiyat üzerinden iç verim hesaplaması yolu ile değerlendirme yapılır.

ı) Eurobondlar, yabancı menkul kıymetler ile döviz cinsinden Devlet İç borçlanma Senetlerinin fiyatları oluşmakla birlikte, oluşan fiyatın hacmin düşük olması, az sayıda işlem olması gibi nedenlerle atipik olması ve benzeri olağandışı durumlarda da son oluşan fiyat üzerinden iç verim hesaplaması yolu ile değerlendirme yapılır.



## İLK-KA-İZAH

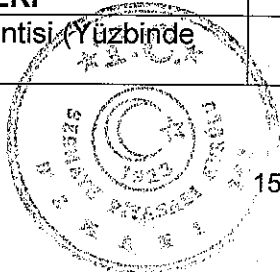
Değerlemeye esas olacak fiyatların fon yazılım sistemine otomatik olarak aktarılması sağlanır.

İç verim ve kupon hesaplamalarında genel kabul görmüş formüller kullanılır.

- "Net Varlık Değeri", Fon portföy değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve bu izahnamede belirtilen şekilde ayrılmış bulunan borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.
- "Bir payın değeri", Net Varlık Değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir. Bu hesaplama ile ilgili örnek, BÖLÜM E: FİNANSAL BİLGİLER başlığı altında NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNDA gösterilmektedir.
- FON'un bu maddelere göre her iş günü sonu itibarıyla hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü katılma belgelerinin alım-satım yerlerinde açıkça görülebilecek şekilde asılan ilanlarla duyurulur. İlan gününde yapılan alım-satımlarda bu fiyat geçerli olur.
- 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. Ancak bu fonun takas süresi emanet fonun takas süresi ile aynı olduğu için hesaba geçişini izleyen ilk gün fon alımı yapılmaktadır (t+1). Kredi kartından ve doğrudan banka hesabından tahsilat yöntemlerinde ise, tahsilatın hesaba geçtiği gün (t) fon alımı gerçekleştirilmektedir (t).
- 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. Fonun satışında aynı gün valörlü fiyat uygulanmaktadır. Bu sebeple, portföy yönetim şirketine fonun satım bilgilerinin iletildiği işgünü geçerli olan birim pay değerleri üzerinden satılarak, satış işlemi katılımcının şirketimiz nezdindeki hesabına yansıtılmakta ve aynı gün para takası gerçekleştirilmektedir.

Aşağıda FON portföylerinin değerlendirme şekline ve birim pay fiyatının hesaplamasına bir örnek verilmiştir:

| Aviva Kamu Likit Fonu                                 | 13/11/2003             | 14/11/2003             |
|-------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>DİBS</b>                                           | <b>69,303,500,000</b>  | <b>69,371,400,000</b>  |
| 17/12/2003 vadeli Devlet Tahvili                      |                        |                        |
| Nominal                                               | 70,000,000,000         | 70,000,000,000         |
| İMKB Ağırlıklı Ortalama Fiyat                         | 99,005                 | 99,102                 |
| <b>TERS REPO</b>                                      | <b>50,034,246,575</b>  | <b>50,068,379,527</b>  |
| TL Değeri                                             | 50,000,000,000         | 50,034,246,575         |
| Yıllık Basit faiz Oranı                               | 25.00%                 | 24.90%                 |
| Yıllık Bileşik faiz Oranı                             | 28.39%                 | 28.26%                 |
| <b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>                             | <b>119,337,746,575</b> | <b>119,439,779,527</b> |
| Fon İşletim Gideri Kesintisi (Yüzbinde beş nokta iki) | -6,205,563             | -6,210,869             |



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu

|                          |                        |                        |
|--------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>NET VARLIK DEĞERİ</b> | <b>119,331,541,012</b> | <b>119,433,568,658</b> |
| Toplam Pay Sayısı        | 10,000,000             | 10,000,000             |
| <b>Fon Fiyatı</b>        | <b>11,933</b>          | <b>11,943</b>          |

**BÖLÜM G : VERGİLENDİRME****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 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 vergiden 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;

- On yıl süreyle prim, aidat veya katkı payı ödemediği ayrılanlara yapılan ödemeler %15,
- 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,
- Bireysel emeklilik sisteminden emeklilik hakkı kazananlar ile bu sistemden vefat, malûliyet veya tasfiye gibi zorunlu nedenlerle ayrılanlara yapılan ödemeler % 5,

oranında stopaja tabi olacaktır.



**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu

## BÖLÜM H : KATILIMCILARIN HAKLARI

FON'da oluşan kar, fon paylarının fon içtüzüğünde ve bu izahnamede belirtilen esaslara ve Kurul düzenlemelerine göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Katılımcılar seçtikleri bir fondan ayrılırken paylarını fona iade etmiş ve fon paylarını ellerinde tuttukları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

## BÖLÜM İ : KAMUYU AYDINLATMA ESASLARI

Kurulca onaylanmış fon içtüzüğü, izahname ve tanıtım formu ile üç aylık ve yıllık raporlar, Şirket Merkezi, İrtibat Büroları ile Şirket'in internet sayfasında ([www.avivasa.com.tr](http://www.avivasa.com.tr)) güncellenmiş olarak katılımcıların incelemesi amacıyla bulundurulur ve katılımcıların talep etmesi halinde kendilerine verilir.

Ticaret Siciline tescil olunarak Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan olunan içtüzük ve izahname değişikliklerinden katılımcıların yatırım kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olunmasını gerektiren hususlar ayrıca Türkiye çapında yayım yapan en yüksek tirajlı beş gazetenin ikisinin Türkiye baskısında ilan ettirilir. Yeni hususların yürürlüğe giriş tarihi on iş gününden az olmamak üzere ilanlarda belirtilir. İlanlara ilişkin gazeteler yayımını takip eden altı iş günü içerisinde Kurula gönderilir. Kurulca uygun görülmesi halinde fonun katılımcı sayısı ve katılımcı kitlesi dikkate alınarak farklı bildirim ve ilan esasları belirlenebilir.

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.

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, şirketin mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Fon Kurulu karar alır. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak Fon Kurulu karar defterine yazılarak, Kurula ve saklayıcıya bildirilmesi zorunludur. Yukarıda belirtilen olağanüstü durumların varlığı halinde Fon Kurulu kararı ile en seri haberleşme vasıtasıyla saklayıcıya, Kurula ve Hazine Müsteşarlığına bildirilmek 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.

İzahnamede yeralan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.



**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu**

**YENİ ŞEKİL:**

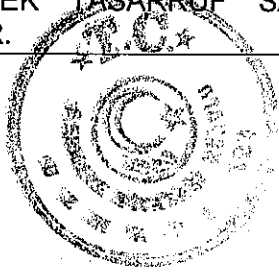
İzahname Kayıt Tarihi :10/12/2003  
İzahname Kayıt No :KYD-591  
Kayıt Nedeni :İlk kayda alm

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
İKİNCİ LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU  
İZAHNAMESİ**

BU İZAHNAME EMEKLİLİK YATIRIM FONLARININ KAMUYU AYDINLATMA YÜKÜMLÜLÜKLERİ KAPSAMINDA DÜZENLENEN BİR BELGE OLUP, EMEKLİLİK ŞİRKETİNİN MERKEZİ, BÖLGE MÜDÜRLÜKLERİ, ŞUBELERİ, TEMSİLCİLİKLERİ, İRTİBAT BÜROLARI VE İNTERNET SİTESİNDE GÜNCELLENMİŞ OLARAK KATILIMCILARIN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE KATILIMCININ TALEP ETMESİ HALİNDE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR.

İZAHNAME İLE AÇIKLANAN KONULARDA ORTAYA ÇIKAN DEĞİŞİKLİKLER VE YENİ HUSUSLAR, EMEKLİLİK ŞİRKETİ TARAFINDAN SERMAYE PİYASASI KURULUNA BİLDİRİLMEK ZORUNDADIR. DEĞİŞİKLİKLER VE YENİ HUSUSLAR, KURULUN ONAYI ALINMADAN İZAHNAMEDE DEĞİŞİKLİK YAPILARAK KATILIMCILARA AÇIKLANAMAZ VE UYGULAMAYA KONULAMAZ. KURULDAN ONAY ALINDIKTAN SONRA İZAHNAMEDEKİ DEĞİŞİKLİKLER ONAY TARİHİNDEN İTİBAREN ALTI İŞ GÜNÜ İÇİNDE TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NDE İLAN EDİLİR.

İZAHNAMEDEKİ DEĞİŞİKLİKLER TİCARET SİCİLİNE TESCİL VE TÜRKİYE TİCARET SİCİLİ GAZETESİ'NDE İLANI MÜTEAKİP BU İZAHNAMENİN EKİ HALİNE GETİRİLİR. HER YILIN OCAK AYI İTİBARIYLA İZAHNAME DEĞİŞİKLİKLERİ TEKRAR TESCİL ETTİRİLMESİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.



**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu**

**BÖLÜM A : GENEL ESASLAR****I. İzahnamenin Amacı ve Kapsamı**

Bu izahname Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından "Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu" olarak kurulan ve Ak Emeklilik A.Ş. ile Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin, AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. unvanı altında birleşmesi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 20.11.2008. tarih ve 15-1098 sayılı izin doğrultusunda unvanı AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU olarak değişen Fon paylarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmasına ilişkin olarak düzenlenmiş olup, katılımcıların fonun yatırım amaçları, stratejileri ve riskleri ile ilgili konularda bilgilendirilmelerine yönelik olarak hazırlanmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 03/05/2012 tarih ve 15-381 sayılı izin doğrultusunda, Fonun unvanı "AVİVASA Emeklilik VE Hayat A.Ş. KARMA LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU" olarak değiştirilmiştir.

İlgili Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ...../...../2014 tarih ve ..... sayılı izni ile, Fonun unvanı "AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. PARA PİYASASI İKİNCİ LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU"na dönüştürülmüştür.

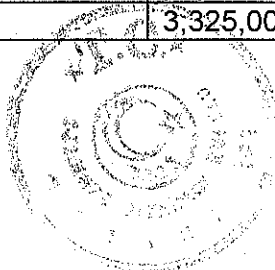
Fon paylarının kayda alınması Fon'a ve fon paylarına resmi teminat verilmesi şeklinde yorumlanamaz ve reklam amacıyla kullanılamaz.

**II. Tanımlar**

Bu izahnamede AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. "ŞİRKET", Ak Portföy Yönetimi A.Ş. "PORTFÖY YÖNETİCİSİ", İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. "SAKLAYICI KURULUŞ", AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. İKİNCİ LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU "FON", Sermaye Piyasası Kurulu "KURUL", 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu "KANUN", Sermaye Piyasası Kurulu'nun Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ile ek ve değişiklikleri "YÖNETMELİK", Kamuyu Aydınlatma Platformu "KAP" olarak ifade edilecektir.

**BÖLÜM B: FON İLE İLGİLİ BİLGİLER :****I.Tanıtıcı Bilgiler****1. GENEL BİLGİLER :**

|                          |                                                                           |
|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| Fon'un Unvanı            | AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. İKİNCİ LİKİT ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU |
| Fonu'nun Adı             | AVİVASA İKİNCİ LİKİT ESNEK FON                                            |
| Fon'un Türü              | LİKİT FON                                                                 |
| Fon Tutarı ve Pay Sayısı | 600,000,000 TL (altıyüz milyon) ve 60,000,000,000 (altmış milyar) pay     |
| Avans Tutarı             | 3,325,000 (üçmilyonüçyüz yirmibeşbin) TL                                  |



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu

**2.FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER :**

|                                                             | TARİH      | NO        |
|-------------------------------------------------------------|------------|-----------|
| Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı                               | 09.10.2003 | 52/1225   |
| Kuruluşa İlişkin Kurul İzni                                 | 15.10.2003 | KYD 463   |
| Fon İçtüzüğü Tescili                                        | 16.10.2003 | 28653-003 |
| Fon İçtüzüğü'nün T ürkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı | 21.10.2003 | 5911      |

|                                                                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>II.Fonun Yatırım Stratejilerine, Risklerine, Performansına, Harcamalara ve Fon Portföyüne İlişkin Bilgiler</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

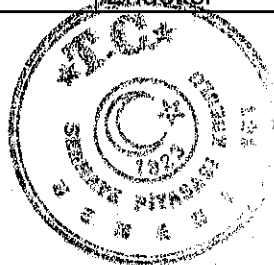
**1. Fonun Yatırım Stratejisi :**

Fonun amacı, tasarrufların enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunması, birikimlere para piyasalarındaki faiz oranlarına paralel bir getiri kazandırılması ve faiz hareketlerinin yaratacağı fırsat kazançlarından yararlanılmasıdır. Fon tarafından pay fiyatlarında yüksek dalgalanma yaşanmaksızın yatırımcıya gelir akımı yaratılabilmesi hedeflenir.

Fon, devamlı olarak portföyünde vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yer verir. Portföyün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacak şekilde, fon portföyünün en az %80'ini , borçlanma araçlarına, kira sertifikalarına ve ters repoya yatırmak kaydıyla, fon varlıklarını Takasbank para piyasası işlemleri dahil para piyasası fonu tanımında yer alan vade yapısına sahip para ve sermaye piyasası araçlarında değerlendirir.

Fonun karşılaştırma ölçütü (benchmark) ;

| FON ADI                                                                                                                      | KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ                         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>AE1 - AvivaSA</b><br><b>Emeklilik ve Hayat</b><br><b>A.Ş. Para Piyasası</b><br><b>İkinci Likit Esnek</b><br><b>E.Y.F.</b> | (%20) KYD 91 Gün Bono Endeksi                |
|                                                                                                                              | (%10) KYD ÖST Endeksi- Sabit                 |
|                                                                                                                              | (%65) KYD O/N Repo Endeksi - Brüt            |
|                                                                                                                              | (%5) KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi |



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu

## 2. Muhtemel Riskler

Fon ağırlıklı olarak para piyasalarında işlem yapmakla birlikte Türk Kamu ve Özel Sektör borçlanma senetlerine ve Türk Lirası cinsi vadeli mevduata yatırım yapar. 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 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:**

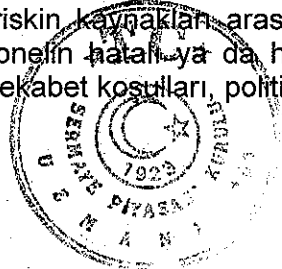
Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazandıkları ya da değer kaybettiği gözlenmektedir. Bu bağlamda, korelasyon riski, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan ilişkisi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

### **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.

### **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.



**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. Bununla beraber, ilgili fonun likidite riski çok düşük olmakla beraber portföyündeki özel sektör borçlanma araçları likidite riskine maruz kalabilir.

**Mücbir Sebep Riski:**

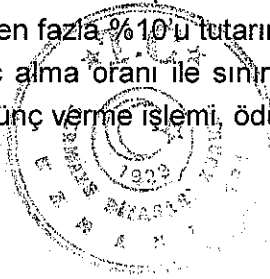
Her türlü yatırım için geçerli olan mücbir sebep (savaş, doğal afet, vb.) riski mevcuttur.

**3. Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları**

| VARLIK TÜRÜ                                                       | EN AZ % | EN ÇOK % |
|-------------------------------------------------------------------|---------|----------|
| Kamu İç Borçlanma Araçları                                        | 0       | 100      |
| Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları                               | 0       | 100      |
| Ters Repo                                                         | 0       | 100      |
| Repo                                                              | 0       | 10       |
| Vadeli Mevduat(TL) / Katılma Hesapları (TL)                       | 0       | 20       |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri                                 | 0       | 10       |
| Varlığa Dayalı / Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler                | 0       | 20       |
| Kira Sertifikaları                                                | 0       | 20       |
| Borsa Dışı Ters Repo ve Borsa Dışı özel sektör Borçlanma Araçları | 0       | 10       |

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

Fon, Kurulun Seri:V, No:65 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğinin 11 inci maddesi çerçevesinde 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. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının



en az %100'ü karşılığında nakit veya devlet iç borçlanma senetlerinden oluşabilecek teminatın fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Teminat tutarının ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin %80'inin altına düşmesi halinde portföy yöneticisi teminatın tamamlanmasını ister. Fonun taraf olduğu ödünç verme ve alma sözleşmelerine, fon lehine tek taraflı olarak sözleşmenin fesh edilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.

#### 4. Fonun Harcamalarına İlişkin Bilgiler

##### 4.1. Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalar

Fon malvarlığından fon portföyünün yönetimi ile ilgili Şirket'e ödenecek fon işletim gideri ve aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz.

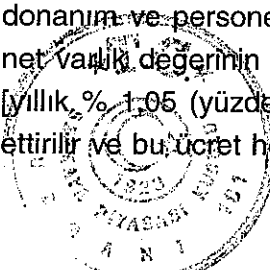
- a) Fonun kuruluşunu müteakip mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- b) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- c) Portföydeki varlıkların saklanması hizmetleri için ödenen ücretler,
- ç) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ücretler,
- d) Alınan kredilerin faizi,
- e) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar,
- f) Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri,
- g) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- ğ) KAP hizmet bedeli
- h) Kurul kayda alma ücreti,
- ı) KYD Endeksleri Benchmark kullanım bedeli,
- i) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

Harcamaların belgeye dayandırılması zorunludur. Fon malvarlığından piyasa rayici üzerinde harcama yapılamaz. Fon kuruluş giderleri Şirket tarafından karşılanır.

##### 4.2. Fon Toplam Gider Kesintisi ve Fon İşletim Gideri Kesintisi Hakkında Bilgiler

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %1.09'u (yüzdebirnoktasıfırdokuz) olarak uygulanacak olup söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalırsa dahi, 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 % 0,002877'sinden (yüzbindeikivirgülekizyüzyetmişyedi) [yıllık % 1.05 (yüzdebirvirgülsıfırbeş)] 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.

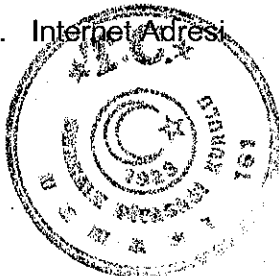
### **BÖLÜM C : EMEKLİLİK ŞİRKETİ İLE PORTFÖY YÖNETİMİ VE SAKLAMA HİZMETİNE İLİŞKİN BİLGİLER**

#### **I. Emeklilik Şirketi ile İlgili Bilgiler :**

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş., fon kurucusu olarak riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre, fonun pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. ye ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir :

- a. Kuruluş İzin Tarihi ve No : 03.12.2002/77941
- b. Faaliyet İzin Tarihi ve No : 07.07.2003/42287
- c. Merkez Adresi : Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi  
No:12, 34768, Ümraniye/İSTANBUL
- d. Telefon No : 0 216 633 33 33
- e. Faks No : 0 216 634 38 88
- f. E-Posta : musterier@avivasa.com.tr
- g. İnternet Adresi : www.avivasa.com.tr



**Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu**

**II. Portföy Yönetim Hizmeti :**

Fon portföyünün yönetilmesi konusunda Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'den portföy yönetim hizmeti alınır ve fon portföyü emeklilik şirketi ile portföy yöneticisi arasında yapılan portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde yönetilir.

Portföy yöneticisine ilişkin bilgiler aşağıda verilmiştir :

- a. Kuruluş İzin Tarihi ve No : 28.06.2000/440689/388271  
b. Faaliyet Yetki Belgesi Tarihi ve No: 15.09.2000/PYŞ-10/5  
c. Merkez Adresi : Sabancı Center Akbank T.A.Ş. Hazine  
Binası Kat:1 34330 4.Levent – Beşiktaş  
İSTANBUL  
d. Telefon No : 0 212 385 27 00  
e. Faks No : 0 212 319 24 69  
f. E-Posta : info@akportföy.com.tr  
g. İnternet Adresi : www.akportföy.com.tr

Portföy yönetim hizmetinin kapsamı, Fona ait portföyün 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf Sistemi Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Kurulun Portföy Yönetimi ile ilgili mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat ile fon içtüzüğü, izahname, portföy yönetim sözleşmesi izin verdiği sınırlar dahilinde, portföye varlık alınıp satılması ve bu varlıklarla ilgili olarak mevzuatta öngörülen hak ve mükellefiyetlerin yerine getirilmesidir.

Portföy yöneticiliği, finansal varlıklardan oluşan portföylerin, her bir müşteri adına, müşteri ile yapılacak portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde maddi bir menfaat sağlamak üzere vekil sıfatıyla yönetilmesidir.

Portföy Yönetim Sözleşmesi ile Kurucu, Fon ile ilgili olarak, Portföy Yönetim Şirketi'ne içtüzük ve izahname ile sınırlı olmak kaydıyla her türlü sermaye piyasası aracını almaya ve satmaya bunlara ilişkin kupon, temettü ve anaparaları tahsil etmeye, sermaye artırımına ilişkin hakları kullanmaya ve bu sözleşmede belirtilen diğer işlemleri önceden teyit alınmasına gerek kalmaksızın yapmaya vekalet verdiğini kabul ve beyan eder.

Portföy yöneticisi, Fon'un içtüzük hükümleri ve fon yönetim stratejisi doğrultusunda sağlıklı bir şekilde yönetilebilmesi amacıyla Fon'un yatırım yapacağı varlıklar konusunda yeterli bilgi ve sermaye piyasası alanında yeterli tecrübeye sahip yeterli sayıda uzman portföy yöneticisi atanmasını ve fon yönetim işlemlerinin gerektirdiği yeterli mekan ve teknik donanımın kurulmasını sağlar.



**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu**

## İLK-KA-İZAH

Varlıkların alınıp satılması kararlarına dayanak teşkil eden her türlü araştırma ve analiz gibi faaliyetler de portföy yönetiminin kapsamına girer.

Yabancı portföy yöneticilerinden hizmet alınmayacaktır.

Portföy yönetim ücreti hesaplamasında, fon içtüzüğündeki fon işletim gideri üzerinden portföy yönetim sözleşmesinde belirlenen oran esas alınır.

Kurucu, her ay sonunu izleyen bir hafta içinde fon işletim giderini fondan tahsil edecek ve Fon İşletim Giderini Fon'dan tahsil ettiği gün portföy yönetim ücretini portföy yöneticisi hesabına geçecektir.

Portföy yönetim ücreti aylık dönemler olarak ödenir.

Yönetmelikte belirtilen portföy yönetim ilkelerine uyulacak olup, portföy yönetiminde görevli personele ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

| Portföy Yöneticilerinin Adı /Soyadı | Görevi                    | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)                                                                                                                                                                                                                                                 | Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl) |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Emrah Ayrancı                       | Müdür                     | 2000-2007 HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Portföy Yöneticisi, Müdür Yrd.<br>2007- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi, Müdür                                                                                                                                                       | 13                               |
| Hüseyin Gayde                       | Müdür                     | 1999-2001 Kentbank T.A.Ş. Hazine Bölümü, Uzman Yardımcısı<br>2001-2003 İş Portföy Araştırma Bölümü, Uzman<br>2003-2008 İş Portföy Yönetimi A.Ş., Portföy Yöneticisi, Müdür Yardımcısı<br>2008-2010 İş Portföy Yönetimi A.Ş. Araştırma Bölümü, Müdür<br>2010- Ak Portföy Yönetimi A.Ş., Müdür | 14                               |
| Özgür Demiral                       | Müdür                     | 1997-1999 Deutsche Bank, Analist<br>1999-2001 ING Asset Management, Müdür<br>2001-2008 Brencourt Advisors, LLC, Müdür<br>2008-2009 Americus Capital , LLC, Danışman<br>2010 Deltix Inc., Müdür<br>2010- Ak Portföy Yönetimi A.Ş., Müdür                                                      | 16                               |
| Saliha Atagün KILIÇ                 | Müdür Yrd./Fon Yöneticisi | 1990 – 1992 Çarşı Menkul Değerler Dealer<br>1992 – 1996 Önder Menkul Değerler A.Ş. Dealer<br>1997-2000 – Park Yatırım Bankası Dealer<br>2000- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür Yrd./Fon Yöneticisi                                                                                             | 22                               |

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu**

|                         |                                         |                                                                                                                                                                            |    |
|-------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Ümit ŞENER              | Müdür<br>Yrd./Fon<br>Yöneticisi         | 1998-2008 Yatırım Finansman Menkul<br>Değerler A.Ş. Bölüm Yöneticisi<br>2008- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür<br>Yardımcısı                                                 | 15 |
| Mehmet Cengiz<br>Yılmaz | Müdür Yrd./<br>Fon Yöneticisi           | 2005-2009 Garanti Bankası Hazine Dealer<br>2010-2012 HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.<br>Portföy Yöneticisi,<br>2012- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy<br>Yöneticisi, Müdür Yrd. | 7  |
| Aytaç Aydoğan           | Müdür<br>Yardımcısı /<br>Fon Yöneticisi | 2007-2010 Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.<br>Portföy Yöneticisi<br>2010-Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy<br>Yöneticisi, Müdür Yardımcısı.                                 | 5  |
| Hüseyin Ömür<br>Karakuş | Müdür<br>Yrd./Fon<br>Yöneticisi         | 2007 – 2011 Fortis Portföy Yönetimi<br>(Uzman, Uzman Yrd.)<br>2011 – 2013 AK Portföy Yönetimi (Müdür<br>Yrd.)                                                              | 7  |
| Fehmi Olcay<br>Karabina | Kıdemli Uzman<br>/ Fon<br>Yöneticisi    | 2008-2013 ING Portföy Yönetimi A.Ş.<br>Portföy Yöneticisi<br>2013-Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy<br>Yöneticisi, Kıdemli Uzman.                                           | 5  |

### III. Saklama Hizmeti :

#### 1. Saklayıcı Kuruluşlar :

Saklama hizmeti verecek saklayıcı kuruluş İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'dir. Takasbank ile ilgili irtibat bilgileri aşağıda verilmektedir.

- a. Merkez Adresi : Şişli Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi, No: 6 34381  
Şişli-İstanbul-Türkiye
- b. Telefon No : 0 212 315 25 25
- c. Faks No : 0 212 315 25 26
- d. E-Posta : bilgi@takasbank.com.tr
- e. İnternet Adresi : [www.takasbank.com.tr](http://www.takasbank.com.tr)

#### 2. Katılımcıların Saklama Hesaplarına İlişkin Bilgiler

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. "Saklayıcı" görevini üstlenmiş olup bireysel emeklilik şirketleri sisteme dahil olmuş müşterileri için Takasbank sisteminde alt hesaplar açarak müşterilerine alt fon katılma paylarını bu hesaplarda izlemek zorundadırlar.

Bu kapsamda; Fon katılma payları Takasbank nezdinde katılımcı bazında kayden tutulmaktadır.

Bireysel Emeklilik sistemine dahil olan ve Şirket tarafından adına Takasbank nezdinde alt hesap açılan katılımcılar, e-devlet erişim şifreleri aracılığıyla Takasbank tarafından



## İLK-KA-İZAH

sunulan online uygulamalar ya da sesli yanıt sistemi olan "ALOTAKAS" (0212 315 22 22) sistemi üzerinden, kendilerine sunulan bilgilere ulaşabileceklerdir. Katılımcılar, ALOTAKAS'ın 444 74 74 no'lu telefonu aracılığıyla Takasbank nezdindeki emeklilik sistemine giriş tarihi, fon tanımları, fon pay adetleri, fon birim fiyatları, toplam portföy değeri bilgilerini öğrenebilecekler veya faks yoluyla ekstre alabileceklerdir. Ayrıca söz konusu bilgilere Takasbank internet sayfasında bulunan TakasNET üzerinden de ulaşılması mümkündür.

### BÖLÜM D : FONUN ORGANİZASYON YAPISI HAKKINDA BİLGİLER:

#### I. Fon Kurulu Üyeleri

| Fon Kurulu Üyeleri Adı /Soyadı | Görevi             | Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)                                                                                                                                | Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl) |
|--------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Ş.ALP KELER                    | Fon Kurulu Başkanı | 2005-2006 Koç Portföy Yönetimi A.Ş Genel Müdür Yardımcısı<br>2006-2011 Fortis Portföy Yönetimi A.Ş Genel Müdür ve Murahhas Aza<br>2011- Ak Portföy Yönetimi A.Ş Genel Müdür | 15                               |
| Meral KURDAŞ                   | Fon Kurulu Üyesi   | 2002-2007 Ak Emeklilik Genel Müdürü<br>2007- _AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. CEO                                                                                           | 24                               |
| A.GÖKTÜRK İŞIKPINAR            | Fon Kurulu Üyesi   | 2003-2011 Fortis Yatırım – Hisse Senetleri - Genel Müdür Yardımcısı<br>2011- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Yönetimi – Genel Müdür Yardımcısı                               | 14                               |
| M.FIRAT KURUCA                 | Fon Kurulu Üyesi   | 2005-2007 Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı<br>2007 _AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı                                              | 16                               |
| Mehmet ERSARI Ali              | Fon Kurulu Üyesi   | 2001-2004 Garanti Bankası Hazine – Yönetici<br>2004-2008 ABN AMRO Bank Hazine – Direktör<br>2008 - Ak Portfoy Yönetimi A.Ş. Fon Yönetimi – Genel Müdür Yardımcısı           | 14                               |
| A.Sibel ÖZTEP OYMACI           | Fon Kurulu Üyesi   | 2002 AvivaSA Hayat ve Emeklilik A.Ş., Finans Bölümü, Yöneticisi                                                                                                             | 15                               |



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
Genel Likit Emeklilik Yatırım Fonu

### 1.Fon Kurulu Üyelerinin Seçilme Esasları:

Fon Kurulu, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 13. maddesinde tanımlanan ve aşağıda belirtilen esaslar çerçevesinde faaliyet gösterir.

- a) Şirket, kurduğu fonla ilgili işlemlerin takibi ve raporlanması amacıyla şirket yönetim kurulu kararıyla en az üç kişiden oluşan bir Fon Kurulu atar. Fon Kurulu üyeliklerine şirket dışından atama yapılması da mümkündür.
- b) Fon kurulu üyelerinin; Yönetmelik'in 12. maddesinde belirlenen şartlara sahip olmaları gerekir.
- c) Şirket yönetim kurulu üyelerinin, bu Yönetmelik'te Fon Kurulu üyeleri için belirlenen nitelikleri taşımaları halinde, Fon Kurulu üyesi olarak görevlendirilmeleri mümkündür.
- d) Fon kurulu üyelerinden herhangi bir nedenle eksilme olması durumunda, eksilme tarihinden itibaren en geç altı iş günü içerisinde durum, Sermaye Piyasası Kurulu'na yazı ile bildirilir. Fon kurulu üye sayısının üçten (3) aşağı düşmesi halinde mutlaka yeni atama yapılması gerekir. Yeni atanan üye ile ilgili belgeler ve Yönetim Kurulu Kararı da Sermaye Piyasası Kurulu'na gönderilen yazıya eklenir.

### 2.Fon Kurulunun Toplantı ve Karar Alma Esasları:

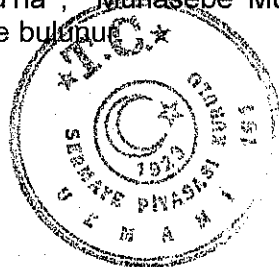
- a) Fon Kurulu, en az ayda bir kez düzenli olarak toplanır. Üç üyeden birisi mutlaka Başkan olmak kaydıyla en az üç üyenin katılımı ile toplanır.
- b) Toplantıya Fon Denetçisi de katılır. Fon Denetçisi oylamaya katılmaz.
- c) Toplantıda Portföy Yöneticisi tarafından sunulan performans ve büyüklük raporları temel alınır, ihtiyaç halinde ilave raporlamalardan da yararlanılabilir.
- d) Fon Kurulu, katılanların çoğunluğunun oyu ile karar alır. Yapılacak oylamada eşitlik olması halinde Fon Kurulu Başkanı, bulunmaması halinde Fon Müdürü oyu doğrultusunda hareket edilir.
- e) Olağanüstü durumlarda da aynı esaslar uygulanır.

### 3.Fon Kurulunun Yetki ve Sorumlulukları

- a) Fon faaliyetlerinin, şirketin genel yönetim stratejilerine ve politikalarına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde ilgili mevzuat, fon içtüzüğü ve izahnamedeki esaslar çerçevesinde yürütülmesi,
- b) Fonun muhasebe, belge ve kayıt sisteminin düzenli bir şekilde tutulması,
- c) Fon adına yapılacak sözleşmelerin ilgili mevzuata uygun şekilde hazırlanması.



- d) Fon portföyünün mevzuata uygun şekilde değerlendirilmesi ve birim pay değerinin doğru şekilde hesaplanması,
- e) Fon ile ilgili mali tablo ve raporların hazırlanması,
- f) Fon performansının takip edilmesi,
- g) Mevzuat gereği ya da şirketin talebi ile ilgili olarak yapılması gereken içtüzük ve izahname değişikliklerinin katılımcılara ilgili düzenlemelerde öngörülen süreler içerisinde duyurulması,
- h) Kamuyu aydınlatma belgelerinin mevzuata uygun şekilde hazırlanması,
- i) Fonun faaliyetlerine ilişkin olarak Yönetmelik'in 32 nci maddede belirtilen raporların hazırlanması,
- j) İç kontrol sisteminin oluşturulması,
- k) Şirket yönetim kurulu kararı ile belirlenen diğer görevlerin yerine getirilmesi,
- l) Olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda karar alınması, bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak Fon Kurulu karar defterine yazılarak, Sermaye Piyasası Kurulu'na ve saklayıcıya bildirilmesi,
- m) Olağanüstü durumların varlığı halinde Fon Kurulu kararı ile en seri haberleşme vasıtasıyla saklayıcıya, Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Müsteşarlığa bildirilmek koşuluyla birim pay değerleri hesaplanmasının ve bu durumlar ortadan kalkıncaya kadar payların alım satımları durdurulması veya alım satım taleplerinin Fon Kurulunca belirlenen esaslar çerçevesinde kısmen karşılanabilmesi hususlarında karar alınması,
- n) Faaliyet raporlarının asgari olarak, 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 hazırlanması,
- o) Fon faaliyetleri ile ilgili olarak Fon Denetçisinin hazırlayarak sevk ettiği raporları incelenmesi, gerekli görülen önlemlerin alınması,
- p) Fon Kurulu üyelerinin ve denetçinin herhangi bir sebepten dolayı görevden ayrılmalari halinde durum en geç altı iş günü içinde Sermaye Piyasası Kurulu'na, Muhasebe Müdürlüğü tarafından bir yazı ile bildirilmesi için talepte bulunulması.



**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu

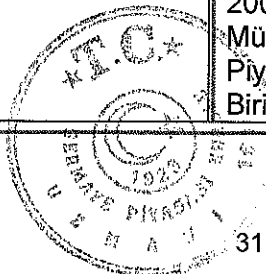
## II. Fon Denetçileri

| Fon Denetçileri<br>Adı /Soyadı | Son 5 Yılda Yaptığı<br>İşler<br>(Yıl-Şirket-Mevki)                                                                                                                | Sermaye Piyasası Tecrübesi<br>(Yıl) |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Salim DURSUNOĞLU               | 2008-2013 /<br>AvivaSA Emeklilik<br>ve Hayat A.Ş. /<br>Kıdemli İç Denetçi<br>2013-2014 /<br>AvivaSA Emeklilik<br>ve Hayat A.Ş. /İç<br>Kontrol Birim<br>Yöneticisi | 8                                   |

Fonun faaliyetlerinin iç kontrol esas ve usullerine uygun olarak işleyişi, fon denetçileri tarafından denetlenir.

## III. Fon ile İlgili Operasyonel İşlemlerle Görevli Kişiler

| Fon ile İlgili<br>Operasyonel<br>Konularda Görevli<br>Personel<br>Adı /Soyadı | Görevi                           | Son 5 Yılda Yaptığı İşler<br>(Yıl-Şirket-Mevki)                                                                                                                                                   | Sermaye Piyasası<br>Tecrübesi (Yıl) |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| Gönül MUTLU                                                                   | Fon Değerleme/<br>Yöneticisi     | 2002-2008 Ak Portföy Yönetimi<br>A.Ş. Operasyon Müdür Yrd.<br>2008- Akbank T.A.Ş. Genel<br>Müdürlüğü Hazine ve Sermaye<br>Piyasaları Bölümü Fon Operasyon<br>-Müdür                               | 22                                  |
| Ferhat KALUÇ                                                                  | Fon<br>Muhasebecisi/<br>Yönetici | 2007-2012 Yapı ve Kredi Bankası<br>A.Ş.<br>Yatırım Fonları Yöneticisi<br>2012- Akbank T.A.Ş. HSPOB Fon<br>Operasyon ve Muhasebe<br>Yöneticisi                                                     | 14                                  |
| Hüseyin ÖZKIR                                                                 | Fon Operasyon/<br>Yönetici       | 2002-2008 Ak Portföy Yönetimi<br>A.Ş. Fon Operasyon Eleman,<br>Kıdemli Uzman<br>2008- Akbank T.A.Ş. Genel<br>Müdürlüğü Hazine ve Sermaye<br>Piyasaları Bölümü Fon Hizmetleri<br>Birimi Yöneticisi | 15                                  |



**Fon Hizmet Birimi:**

- a) Fon kurulu, çalışmalarının yürütülmesinde Fon Hizmet Birimi personelinden gerekli hizmet desteğini alır.
- b) Fon Hizmet Birimi; Fonun operasyonel işlemlerini yürüten gerekli bilgi, belgeler ve yazışmaları hazırlayan ve sevk eden oluşumdur. Fon hizmet birimi çalışanları şirket dışından da görevlendirilebilir.
- c) Fon Hizmet Birimi, Şirket Yönetimi tarafından belirlenir.
- d) Şirket içerisinde Muhasebe ve Finans Müdürlüğü, Fon Kurulu adına saklaması yapılacak bilgi ve belgeleri mevzuata göre saklamakla yükümlüdür.

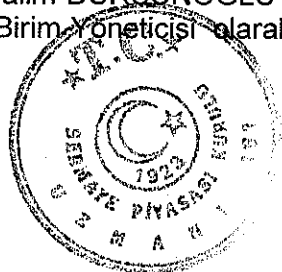
**IV. Görev Tanımlarına İlişkin Bilgiler**

| Görev                  | Görev Tanımı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Müdür                  | Fon hizmet birimi iş akışında yer alan (Fon fiyatının mevzuata uygun hesaplanması, fonların kuruluş, birleşme, dönüşüm süreçlerinin yürütülmesi için gerekli operasyonel ve organizasyon süreçlerinin yapılması v.b.) ve mevzuata uygun tüm işlemlerinin yürütülmesinden, kontrolünden ve bölümün sevk ve idaresinden sorumludur. |
| Yönetici-Yönetici Yrd. | Fon hizmet birimi ve fon portföy yönetimi iş akışında yer alan (Fon fiyatlarının hesaplanması, günlük nakit akışlarının yürütülmesi v.b.) tüm işlemlerin yürütülmesinden sorumludur.                                                                                                                                              |
| Yetkili-Yetkili Yrd.   | Fon operasyonuna ilişkin işlemlerin hesaplara girişlerinin (fon fiyat hesaplaması için gerekli bilgilerin sisteme girilmesi , nakit tutarların transferleri v.b.) yapılmasından sorumludur.                                                                                                                                       |
| Takas Yetkilisi        | Fon işlemlerinin Takasbank bildirimlerinin (fonların takasbank sistemine veri girişlerinin yapılması, raporların alınması v.b.) yapılmasından sorumludur.                                                                                                                                                                         |
| Fon Muhasebecisi       | Fon hizmet birimi iş akışında yer alan muhasebe işlemleri ve teknik esasların yürütülmesinden (fonların vergisel süreçlerinin yürütülmesi, yasal defterlerin tutulması beyannamelerin verilmesi v.b.) ve sorumludur.                                                                                                              |

**V. Fonun Organizasyonunda Yer Alan Kişiler ile Fon ile İlgili Kişi ve Kuruluşlar Arasındaki İlişkiler**

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. Genel Müdürü Meral KURDAŞ Genel Müdür Yardımcısı M.Fırat Kuruca, Bölüm Başkanı A.Sibel ÖZTEP OYMACI ile Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü Ş.Alp Keler, Genel Müdür Yardımcıları A.Göktürk İŞIKPINAR ve Mehmet Ali ERSARİ aynı zamanda Fon Kurulu üyesi olarak görev yapacaklardır.

Fon denetçisi Salim DURSUNOĞLU aynı zamanda AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. İç Kontrol Birim Yöneticisi olarak görev yapmaktadır.



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. % 99,99 oranında Akbank T.A.Ş. iştirakidir. Ayrıca AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş., Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin %0,001 oranında hissesine sahiptir.

Operasyon ve değerlendirme hizmetleri, Şirket ile Akbank T.A.Ş. arasında imzalanan sözleşme uyarınca Akbank T.A.Ş.'den alınmaktadır.

Fon personeli, fon kurulu üyeleri ve fon denetçisi ile emeklilik şirketi ya da portföy yönetim şirketinin yöneticileri ile çalışanları arasında sermaye veya ticari anlamda doğrudan veya dolaylı bir ilişki, eş dahil üçüncü dereceye kadar kan veya sıhrî hisimlik bulunmamaktadır.

#### **BÖLÜM E : BAĞIMSIZ DENETİM ŞİRKETİNE İLİŞKİN BİLGİLER**

- |                    |                                           |
|--------------------|-------------------------------------------|
| a. Unvanı          | : Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.     |
| b. Merkez Adresi   | : Büyükdere Cd. Beytem Plaza No:22 K:9-10 |
| c. Telefon No      | : 0 212 315 30 00                         |
| d. Faks No         | : 0 212 230 82 91                         |
| e. E-Posta         | : www.ey.com                              |
| f. İnternet Adresi | : www.ey.com                              |

#### **BÖLÜM F : FON PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ**

##### **Net varlık değerinin ve pay fiyatının belirlenmesinde kullanılan değerlendirme esasları:**

Fon portföyündeki varlıkların değerlemesinde Yönetmelik'in 25. maddesinde yer alan esaslara uyulur.

Fon portföyündeki varlıkların değerlemesi her gün itibarıyla yapılır. Fon portföyündeki varlıkların değerlemesi aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir.
- Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
  - Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış fiyatı kullanılır.
  - Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma araçları, ters repo ve repolar, son işlem günündeki iç verim oranı (günlük nakit girişlerini nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranı) ile değerlendirilir.
- Portföydeki vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- (e) Bu maddede belirtilenler dışında kalan para ve sermaye piyasası araçları ile işlemlerin ve dış borçlanma araçlarının değerlemesine ilişkin esaslar piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde Fon Kurulu tarafından belirlenerek yazılı karara bağlanır.



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu

**Pay fiyatlarının hesaplanma ve katılımcılara duyurulma esasları:**

Fon payları, temsil ettiği değerin tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır. Fonun birim 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.

Belirlenen esaslara göre hesaplanan pay değeri Şirketin internet sitesinden katılımcılara duyurulur.

Pay alımı ve payların fona iade edilmesine ilişkin hesaplanan pay değerinin, müteakip iş günü katılımcılara duyurulması sağlanır.

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu piyasanın 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 bildirilmek 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 tasarruf sahiplerine bilgi verilir.

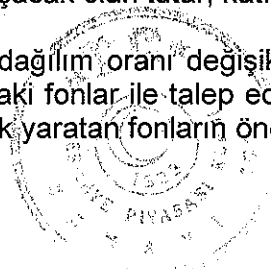
**Pay alımına ve payların fona iade edilmesine ilişkin esaslar,**

Katılımcılar adına saat 11:00'e kadar iletilen katılma payı alım talimatları, bir önceki gün hesaplanan fiyattan talimatın verildiği gün yerine getirilir. Saat 11:00'den sonra iletilen alım talimatları ise talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ilk iş günü yerine getirilir.

Katılımcılar adına saat 11:00'e kadar iletilen katılma payı satım talimatları bir önceki gün hesaplanan fiyattan talimatın verildiği gün yerine getirilir. Saat 11:00'den sonra iletilen satım talimatları ise talimatın verilmesini takip eden ilk pay fiyatı hesaplamasında bulunacak pay fiyatı üzerinden ve talimatı takip eden ilk iş gününde yerine getirilir.

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 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.



**Portföyün değerlendirme şekline ve birim pay fiyatının hesaplanmasına örnek :**

|                            | T           | T+1         |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Kamu İç Borçlanma Araçları | 60.000.-TL  | 64.000.-TL  |
| Ters Repo                  | 50.000.-TL  | 51.000.-TL  |
| Vadeli Mevduat             | 8.000.-TL   | 8.000.-TL   |
| Fon Portföy Değeri (A)     | 118.000.-TL | 123.000.-TL |
| Borçlar                    | 50.-TL      | 60.-TL      |
| Fon işletim kesintisi      | 3,39.-TL    | 3,54.-TL    |
| Fon Net Varlık Değeri (B)  | 117.946,61  | 122.936,46  |
| Katılma Pay Sayısı (C)     | 10.000.000  | 10.000.000  |
| Birim Pay Değeri (B/C)     | 0,011795    | 0,012294    |

Fon portföyündeki varlıklar Yönetmelikte ve İzahnamede belirtilen esaslar doğrultusunda günlük olarak değerlendirilir. Varlıkların değerlendirilmesi sonucunda Fon Portföy Değerine ulaşılır.

Fon Portföy Değerine varsa hazır değerler ve alacaklar eklenerek, borçların düşülmesi sonucunda Net Varlık Değerine ulaşılır. Net Varlık Değerinin tedavüldeki pay sayısına bölünmesi sonucunda ise fon fiyatı bulunur.

**BÖLÜM G : TEŞVİKLER ve VERGİLENDİRME****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**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu

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 içerdği 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 içerdği 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 içerdği 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.

#### **BÖLÜM H : KATILIMCILARIN HAKLARI:**

Fon'da oluşan kar, fon paylarının fon içtüzüğünde ve bu izahnamede belirtilen esaslara ve Kurul düzenlemelerine göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Katılımcılar seçtikleri bir fondan ayrılırken paylarını fona iade etmiş ve fon paylarını ellerinde tuttıkları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.

#### **BÖLÜM I : KAMUYU AYDINLATMA ESASLARI**

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.



**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu**

## İLK-KA-İZAH

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.

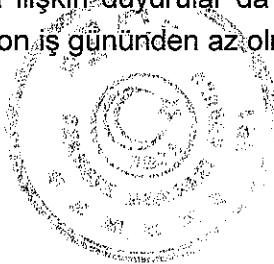
Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Şirket'in mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların 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.

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.

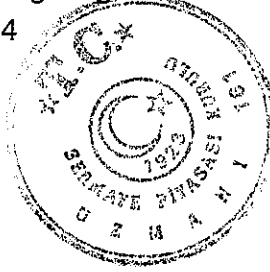


**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu**

## İLK-KA-İZAH

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.

İzahnamede yeralan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız. 21/02/2014



MEHMET ALİ ERSARİ

FON KURUL ÜYESİ

GÖKTÜRK İŞIKPINAR

FON KURUL ÜYESİ

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
AvivaSA Emeklilik Yatırım Fonu  
Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu