

**AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI PERFORMANS
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM
FONU
TANITIM FORMU TADİLİ**

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI PERFORMANS ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU" tanıtım formunun;

Bölüm (A)/ II, III, IV, Bölüm (B)/ I, II, III, IV,, maddeleri ile Bölüm (C) , Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan ..28.1.2015/2015 tarih ve 12233903-114.150 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ ŞEKLİ:

BÖLÜM A: GENEL BİLGİLER

II. Fonun Yatırım Politikasına İlişkin Özet Bilgi

Fon; fon portföyünün tamamını değişken piyasa koşullarına göre yönetmelikte belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırım ve sermaye , temettü ve faiz kazancı elde etmeyi hedefler. Bu tür fonların varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon içerisindeki dağılımı ise süreç içerisinde beklenen getiri ve risk analizleri ışığında uygun noktayı sağlayacak bileşim olarak belirlenir. Hareket marjları yönetsel prensipler çerçevesinde sınırlıdır.

Fon, orta ve uzun vade perspektifiyle, orta-yüksek risk düzeyinde, yüksek reel getiri performansı hedefiyle hareket eder. FON'da mümkün olan en yüksek reel getiri hedeflendiğinden dolayı çeşitli yatırım araçlarından aktif şekilde faydalanılacak ve diğer fonlara kıyasla daha agresif bir yatırım stratejisi izlenecektir.

Piyasa koşulları göz önüne alınarak öncelikle hangi yatırım araçları grubunu hangi oranlarda yatırım yapılacağı belirlenir. Bir sonraki adımda, her bir yatırım aracı grubu içinde, yatırım yapılacak araçlar incelenir. Likidite, risk, piyasa değeri gibi unsurlar incelenerek bu araçların içinden en uygun olanları seçilir. Yatırım araçlarının getirileri arasındaki korelasyon da göz önüne alınır. Yöğunleşme riskini dağıtmak için benzer risklere maruz kalabilecek araçların bir kısmı elonebilir.

Fon yatırımlarında hedeflenen katma değer ortalama fon vadesinin aktif yönetimi, getiri eğrisinde doğru pozisyon noktasının saptanması, sektör tercihi ve beklentilerinin analizi ve varlık seçimi ile sağlanacaktır.

Yatırım araçlarıyla ilgili seçimler yapılırken, araçların sadece geçmiş performansları değil, ileriye dönük beklentileri de göz önüne alınır. Portföy oluşturulduktan sonra, en başta belirlenen risklere göre sapmalar izlenir. Sapma miktarı belirli bir düzeyi aşarsa portföyde yeniden dengeleme yapılır. Piyasada,



[Handwritten signature]

başlangıçtaki durumu geçersiz kılan gelişmeler olduğunda, yukarıdaki işlemler tekrarlanır ve portföyde gerekli dengelemeler yapılır.

Fonun portföy yapısının ve yönetim stratejisinin karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir.

III. Fonun Risk Profiline İlişkin Özet Bilgi

FON'un yönetiminde yatırımcıya mümkün olan en yüksek gelirin sağlanması amaçlanmaktadır. Bu hedefe ulaşmak için çeşitli yatırım araçlarından aktif olarak faydalanılacak ve diğer fonlara göre daha agresif bir yatırım stratejisi izlenecektir. Bu yaklaşım doğrultusunda aşağıda sayılan riskler ortaya çıkabilecektir. Fon portföyü ağırlıklı Türk Lirası yatırım araçlarından oluşabileceği için, fon değeri bu araçlarda meydana gelebilecek sert fiyat hareketlerinden doğrudan etkilenebilmektedir. Fon yatırımcısının karşılaşılabileceği diğer riskler şöyle sıralanabilir:

FON'un içeriğinde bulunabilecek hisse senetleri yatırımcıyı piyasa riskiyle karşı karşıya bırakabilir. Faizlerde meydana gelebilecek dalgalanmalar fon portföyündeki sabit getirili menkul kıymetlerin değerlerinde ani değişikliklere yol açabilir. Bu menkul kıymetlerin ana para ödemeleri de enflasyon riskine maruz kalabilir.

Enflasyonun piyasa beklentilerinin üzerinde çıkması durumunda sabit getirili kıymetlerin reel getirisi beklenenden düşük olabilir. FON'un içeriğinde bulunabilecek borçlanma senetleri borçlu tarafın çıkardığı TL ve döviz cinsinden sabit ve değişken getirili borçlanma senetlerinden oluşacaktır. FON, borçlunun geri ödeme riskine, diğer bir deyişle kredi riskine de maruz kalabilecektir.

Bir diğer risk de Türk Lirası'nın yabancı para birimleri karşısındaki seyrinden kaynaklanmaktadır. FON'daki bazı menkul kıymetler yabancı para birimleri cinsinden olabileceği için Türk Lirası'nın bu para birimlerine karşı kalıcı bir değer artışı sağlaması durumunda, söz konusu fonun Türk Lirası cinsinden getirisi düşecektir. FON yüksek getiriye hedefleyen bir yönetim anlayışına sahip olacağı için belirli dönemlerde yoğunlaşma riskine de maruz kalabilir. Yoğunlaşma riski FON'un aktiflerinin önemli bir kısmının belirli bir piyasaya veya enstrümana yatırılması sonucunda ortaya çıkabilir. Son olarak, her türlü yatırım için geçerli olan nitelikli sebep (savaş, doğal afet, vb.) riski mevcuttur.

IV. Fonun Hangi Yatırımlar İçin Uygun Olduğu

Fon; fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre yönetmelikte belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırım ve sermaye, temettü ve faiz kazancı elde etmeyi hedefler.

Fon, yatırım terimini tek yönde belirlemek yerine risklerini farklı yatırım araçlarına yönlendirerek dağıtmak isteyen orta ve uzun vadeli bir bakış açısıyla birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda karar portföy yöneticisine



[Handwritten signature]

birakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını yapacağını düşünen katılımcılar için kurulmuş bir fondur.

Beklenen getiri ve risk analizleri yapılarak,piyasa koşullarına göre gerektiğinde risk düzeyini artırıp azaltan bir fon yönetimi politikası uygulanır. Piyasalarda oluşabilecek fırsatlardan faydalanmak amacıyla fon portföyünde bulunan yatırım araçları üzerinden alım satım işlemleri yapılabilir.

YENİ SEKİL:

BÖLÜM A: GENEL BİLGİLER

II.Fonun Yatırım Politikasına İlişkin Özet Bilgi

Fon; fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre yönetmelikte belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırır ve sermaye, temettü ve faiz kazancı elde etmeyi hedefler. Bu tür fonların varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon içerisindeki dağılımı ise süreç içerisinde beklenen getiri ve risk analizleri ışığında uygun noktayı sağlayacak bileşim olarak belirlenir. Hareket marjları yönetsel prensipler çerçevesinde sınırlıdır.

Fon, orta ve uzun vade perspektifiyle, orta-yüksek risk düzeyinde, yüksek reel getiri performansı hedefiyle hareket eder. FON'da mümkün olan en yüksek reel getiri hedeflendiğinden dolayı çeşitli yatırım araçlarından aktif şekilde faydalanılacak ve diğer fonlara kıyasla daha agresif bir yatırım stratejisi izlenecektir.

Piyasa koşulları göz önüne alınarak öncelikle hangi yatırım araçları grubuna hangi oranlarda yatırım yapılacağı belirlenir. Bir sonraki adımda, her bir yatırım aracı grubu içinde, yatırım yapılacak araçlar incelenir. Likidite, risk, piyasa değeri gibi unsurlar incelenerek bu araçların içinden en uygun olanları seçilir. Yatırım araçlarının getirileri arasındaki korelasyon da göz önüne alınır. Yoğunlaşma riskini dağıtmak için benzer risklere maruz kalabilecek araçların bir kısmı elenebilir.

Fon yatırımlarında hedeflenen katma değer ortalama fon vadesinin aktif yönetimi, getiri eğrisinde doğru pozisyon noktasının saptanması, sektör tercih ve beklentilerinin analizi ve varlık seçimi ile sağlanacaktır. Yatırım araçlarıyla ilgili seçimler yapılırken, araçların sadece geçmiş performansları değil, ileriye dönük beklentileri de göz önüne alınır. Portföy oluşturulduktan sonra, en başta belirlenen ağırlıklara göre sapmalar izlenir. Sapma miktarı belirli bir düzeyi aşarsa portföyde yeniden dengeleme yapılır. Piyasada, başlangıçtaki durumu geçersiz kılan gelişmeler olduğunda, yukarıdaki işlemler tekrarlanır ve portföyde gerekli dengelemeler yapılır.

Fonun karşılaştırma ölçütü (benchmark):

%55 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %15 BİST 100 Endeksi + %10 BIST-KYD Brüt O/N Repo Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeksi + %15 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge USD Mevduat Endeksi

FON ADI	KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ
AVP- Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	(%55) BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi
	(%15) BİST 100 Endeksi
	(%10) BIST-KYD Brüt O/N Repo Endeksi
	(%5) BIST-KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeksi
	(%15) BIST-KYD 1 Aylık Gösterge USD Mevduat Endeksi

III.Fonun Risk Profiline İlişkin Özet Bilgi

Fon ağırlıklı olarak orta – uzun vadeli kamu borçlanma araçlarına yatırım yaparken, gelir ortaklığı senetleri, kira sertifikaları, Türk ortaklık payları, banka borçlanma araçları, vadeli mevduata yatırım yapar ve Takasbank para piyasası işlemleri ile ters repo işlemlerinde bulunur. Bu yatırımları sebebiyle fon aşağıda saydığımız riskleri barındırmaktadır.

Genel Piyasa Riski:

Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emtia, hisse senedi fiyatı...vs) olağan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak fonun net varlık değerinde ortaya çıkabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Piyasalar, fonun getiri sağlayabilmesini engelleyecek şekilde aksi yönde hareket ediyorsa yatırımcı, fondan çıkış yaptığında herhangi bir ilave getiri elde edemeden anaparasının altında bir tutarı geri almakla yetinebilir.

Faiz Oranı Riski:

Faiz Oranı Riski:

Faiz oranı riski, fon portföyünde yer alan Türk Lirası faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeniyle fonun net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalabileceği zarar ihtimalini ifade eder. Fon'un taşıdığı faiz riski, fonun yatırım yaptığı sabit getirili menkul kıymetlerin ortalama vadesi ile orantılıdır. Faiz oranları yükseldiğinde fon fiyatı olumsuz etkilenmekte, faiz oranları gerilediğinde fon fiyatı olumlu etkilenmektedir.

Enflasyon Riski:

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 acziğine 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 tarafca 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 yatırımçı anapara ve faiz kaybı riskine maruz kalmaktadır ve karşı taraf riskine sahiptir.

Kur Riski:

Fon'daki bazı menkul kıymetler yabancı para birimleri cinsinden olabileceği için Türk Lirası'nın bu para birimlerine karşı kalıcı bir değer artışı sağlaması durumunda, söz konusu fonun Türk Lirası cinsinden getirisi olumsuz etkilenebilir.

Operasyonel Risk:

Kredi ya da piyasa riski 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 fahiş 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.



[Handwritten signature]

Likidite Riski:

Fon portföylerindeki nakit akışındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit girişine veya hazır değere sahip bulunmaması, hazır değerlerinin nakde dönüştürülememesi nedeniyle zarara uğrama ihtimalidir.

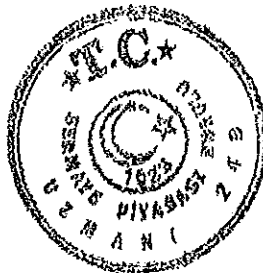
Mücbir Sebep Riski:

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

Fonun yatırım kısıtları:

Fon Portföyünde Yer Alacak Para ve Sermaye Piyasası Araçları

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Türk Ortaklık Payları	0	30
Yabancı Ortaklık Payları	0	30
Kamu Borçlanma Araçları, Gelir Ortaklığı Senetleri, Kira Sertifikaları	30	70
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları, Türk Özel Sektör Kira Sertifikaları	0	30
Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	0	30
Altın ve Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	30
Yabancı Borçlanma Araçları	0	20
Vadeli Mevduat / Katılma Hesapları (TL/Döviz)	0	25
Yatırım Fonu Katılma Belgeleri	0	20
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Para/Sermaye Piyasası Araçları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payı	0	20
Varantlar	0	15
Ters Repo	0	10
Repo	0	10
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	10
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	10
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 portföyünün riskten korunması ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dahil edilebilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerini aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin fonu yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur. Ayrıca, vadeli işlem sözleşmesine konu olacak varlıklar, döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları ile sınırlı olup, bu varlıklara dayalı vadeli işlem sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınacak açık pozisyon miktarının fon toplam değerine / net aktif değere oranı, yatırım stratejisi bant aralığı uyarınca fon tarafından bu varlığa yapılacak azami yatırım tutarını belirleyen üst limiti aşamaz.

IV-Fonun Hangi Yatırımlar İçin Uygun Olduğu

Fon, fon portföyünde tamamını değişen piyasa koşullarına göre yönetmelikte belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırım ve sermaye, temettü ve faiz kazancı elde etmeyi hedefler.

Bu çerçevede fon, risklerini farklı yatırım araçlarına yönlendirerek dağıtmak isteyen, orta ve uzun vadeli bir bakış açısıyla, sabit getirili enstrümanlardan ve pay senedinden gelir elde ederek portföyünü büyütmeyi hedefleyen, yatırım karar mekanizmalarında daha yüksek olaranda profesyonel destek almak isteyen katılımcılar için uygundur. Fon varlık dağılımı beklenen getiri ve risk analizleri ışığında portföy yönetimi süreçlerinde belirlenir.

ESKİ ŞEKLİ:

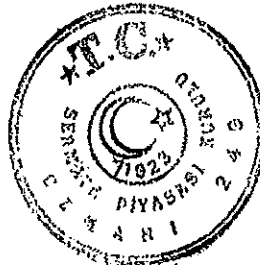
BÖLÜM B: EKONOMİK VE TİCARİ BİLGİLER

I. Vergi Düzenlemeleri

İndirilebilecek Katkı Tutarları

Bireysel emeklilik sisteminde katkı payları ücretlerinde 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 paragrafa belirtilen %10'luk sınırı aşmamak üzere doğrudan gider olarak yazılabilecektir.



Handwritten signature and initials.

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, malûliyet veya tasfiye gibi zorunlu nedenlerle ayrılanlara yapılan ödemelerin %25'i gelir vergisinden ve her türlü stopaja dan 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 düzenleneni kağıtlar danıga vergisinden müstesna tutulacaktır.

Tüzel kişiliği haiz emekli sandıkları, yardım sandıkları ile emeklilik ve sigorta şirketleri tarafından;

a) On yıl süreyle prim, aidat veya katkı payı ödemeden ayrılanlara yapılan ödemeler %15

b) On yıl süreyle katkı payı ödemiş olmakla birlikte bireysel emeklilik sisteminden emeklilik hakkı kazanmadan ayrılanlar ile diğer sandık ve sigortalardan on yıl süreyle prim veya aidat ödeyenlere ve vefat, malûliyet veya tasfiye gibi zorunlu nedenlerle ayrılanlara yapılan ödemeler %10,

c) Bireysel emeklilik sisteminden emeklilik hakkı kazananlar ile bu sistemden vefat, malûliyet veya tasfiye gibi zorunlu nedenlerle ayrılanlara yapılan ödemeler % 5, oranında stopaja tabi olacaktır.

11.Fona Katılım ve Fondan Ayrılma

a) Sisteme Giriş

Şirket Bireysel emeklilik sistemine girmek isteyen katılımcının emekliliğe yönelik beklentilerine, ortalama gelir düzeyine, kamu sosyal güvenlik sistemine dahil olmalarına ve risk getiri profili formundaki bilgilere göre uygun teklifi hazırlar ve bu teklife uygun katılım kılavuzunu katılımcıya sunar. Katılımcı bu önoffye uyup uymamakta serbesttir.

Emeklilik Sözleşmesi, Teklif Formunu usulüne uygun olarak doldurmuş ve imzalayan katılımcı ve ya katılımcı nam ve hesabına katkı payı veya giriş aidatının bir kısmının veya tamamının ödenmesi üzerine şirket teklifi engeç 10 işgünü içinde yazılı olarak redetmezse Emeklilik Sözleşmesi kurulmuş sayılır.

Emeklilik sözleşmesinde katılımcının dahil olduğu emeklilik planı, giriş aidatı tutarı ve ödeme şekli, katkı payı tutarı, ödeme şekli ve ödeme dönemi, katkı paylarının plan kapsamında sunulan fonlar arasındakı dağılımı belirtilir. Katkı payı katılımcının



Handwritten signature and initials.

dahil olduğu planda belirlenmiş asgari katkı payının altında belirlenemez. Katkı payının fonlar arasında dağılımı dahil olunan planda belirlenmiş minimumu ve maksimumu oranlara uygun olarak belirlenmelidir.

b) Katkı Payı Tahsilatının Yapılması

Katılımcılar katkı paylarını sözleşmede belirlenen dönemlerde kredi kartı, Akbank T.A.Ş. şubeleri kanalıyla yapabilirler. Emeklilik Teklif Formunda ödeme yöntemi katılımcı tarafından belirtilir ve ödeme yöntemi daha sonra değiştirilebilir.

Kredi kartı ile ödeme yönteminin kabul edilmiş olması halinde tahsil edilen katkı payı tutarı piyasa şartlarına göre belirlenen sürece tahsilata araolılık eden kurum nezdinde bloke de tutulmaktadır. Bu yöntemle yapılan tahsilatların yatırıma yönlendirme işlemi öngörülen sürenin sonunda sözkonusu tutarların şirket hesaplarına kullanılabilir fonlar olarak aktarıldığı gün emanet fona yönlendirilerek başlanmakta ve ertesi işgünü katılımcının seçmiş olduğu fonlara yönlendirilmektedir.

Katkı payı ödemelerinin Akbank T.A.Ş. şubeleri kanalıyla yapılması halinde herhangi bir blokaj süreci sözkonusu değildir. Bu şekilde ödeme yapılması halinde katkı payı tutarların şirket hesaplarına günsonunda aktarılmasının ardından ertesi işgünü emanet fona yönlendirilmektedir. Bir sonraki iş günü de (T+2)'de katılımcının seçmiş olduğu fonlara yönlendirilmektedir.

Katılımcı tercihindeki fonlardan para ve pay takas tarihi aynı gün olan fonların alım işlemi aynı gün yapılmaktadır. Para ve pay takası sonraki günler olan fonlar için ise alım emirleri verilmekte ve bunlara yönlendirilecek tutarlar için alım/satım takas tarihi aynı gün olan emanet fon (Likit Fon) alınmakta ve böylece katılımcının birikimlerinin diğer fonlar alınmaya kadar nemalanması sağlanmaktadır. Diğer fonların takas tarihlerinde daha önce alınan emanet fonlar (Likit Fon) satılarak diğer fonların alımı gerçekleştirilmektedir.

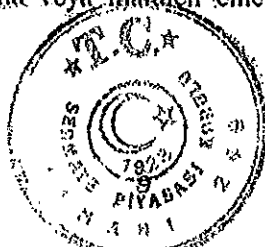
Satın alınan fon bedelleri katılımcının şirket nezdindeki hesaplarına borç kaydedilmekte, buna karşılık alınan fon pay adelleri ise katılımcı bazında tutulan nazım hesaplara alacak kaydedilerek takip edilmektedir. Fon pay adetleri virgülden sonra 3 basamağa kadar hesaplanmaktadır.

c) Plan ve Katkı Payının Fonlar Arasında Dağılım Oranı/Tutarı Değişikliği Değişiklikleri

Katılımcılar dahil oldukları planları ya da dahil oldukları plan kapsamındaki sınırlamalar dahilinde katkı payının fonlar arasındaki dağılımı tutar/oranın değiştirilebilirler. Gerek plan ve gerekse katkı payının fonlar arasında dağılım oranı/tutarı değişikliği toplam olarak yılda azami dört kez yapılabilir.

d) Sistemden Çıkış

Katılımcı sistemden herhangi bir anda, mevzuatta belirtilen şartları yerine getirmek kaydıyla emekli olma veya malulen emekli olma yöntemlerinden biriyle sistemden çıkabilmektedir.



[Handwritten signature]

Emekli Olma : Mevzuatta belirtilen 10 yıl sisteminde bulunma ve 56 yaşını doldurma kriterlerini sağlayan katılımcı emekli olarak sistemden çıkma talebinde bulunabilmektedir.

Malulen Emekli Olma : Mevzuatta belirtilen malulen emekli olma şartını sağlayan katılımcıların, malulluklerini tevsik eden belgelerle birlikte sistemden çıkma talebine bulunabildikleri.

Emekli Olmadan Çıkış : Katılımcılar herhangi bir süreye bağlı olmaksızın istedikleri anda sistemden çıkma talebinde bulunabileceklerdir.

Emekli olmadan çıkış halinde ödenmemiş giriş aidatı taksitli ve ertelenmiş olması halinde bu durumda ilgili planda belirlenmiş giriş aidatı tutarı tahsil edilmektedir. Ancak her durumda vergi mevzuatında belirtilen şekilde gelir vergisi stopajı ve fon kesintisi yapılmakta ve net tutar katılımcılara ödenmektedir.

Sözleşmenin Başka Bir Şirkete Aktarımı : Katılımcılar emeklilik sözleşmesinin yürürlük tarihinden itibaren en az bir yıl geçtikten sonra bireysel emeklilik hesabındaki birikimlerinin başka bir şirkete aktarılmasını talep edebilirler.

III. Maliyetler

a) Fon İşletim Kesintisi

Fon net yıllık değeri üzerinden günlük %0,0052 (Yüzbindebeşvirgünlük) oranında fon işletim kesintisi yapılır.

b) Giriş Aidatı ve Yönetim Gideri Kesintilerinin yapılması

Giriş aidatı ve yönetim gideri kesintisine ilişkin usul ve esaslar katılımcıların dahil olacağı emeklilik planlarında belirlenmiştir.

Giriş aidatı peşin, taksitli tahsil edilebildiği gibi sistemden çıkışa tahsilatının ertelenmesi mümkündür. Giriş aidatı belirtilen tahsil edilme yöntemlerine göre farklı tutarlarda tespit edilmiştir.

Katkı paylarından yapılacak yönetim gideri kesintisi katılımcıların dahil olduğu planlarda belirlenmiş olup azami katkı payının % 8'i kadar yapılabilir.

c) Birikimlerden İndirilmek Suretiyle Yapılan Kesintiler

Bireysel emeklilik mevzuatında belirtilen şartların oluşması halinde şirketçe katılımcının sahip olduğu fonların satılarak bedelleriyle özel hizmet kesintisi, ek yönetim gideri kesintisi ve giriş aidatı tahsilatı yapılması mümkündür.

d) Özel Hizmet Kesintileri

Katılımcıların dahil oldukları planda belirtilen özel hizmetleri talep etmeleri durumunda mevzuatta belirlenen limitler dahilinde özel hizmet kesintisi yapılabilir. Bu



[Handwritten signature]

türden hizmetlerin gerçekleşmesinin ardından belirlenen tutarlar katılımcıların birikimlerinden indirilmek suretiyle tahsil edilir.

e) Katkı Payı Ödemeye Ara Verme Halinde Ek Yönetim Gideri Kesintisi

Katılımcının emeklilik sözleşmesinde tayin edilen ödeme tarihlerinden herhangi birine ait katkı payı tutarını, ödeme tarihini takip eden bir yıl içinde ödemesi halinde, katılımcı katkı payı ödemeye ara vermiş kabul edilir. Katkı payı ödemeye ara verilmesi halinde, ilgili planda belirtilen esaslara göre özel hizmet yönetim gideri kesintisi katılımcının birikimlerinden tahsil edilir;

f) Ödenmeyen Giriş Aidatı veya Giriş Aidatı Taksidi

Mevzuatta belirtilen süre içinde ödenmeyen giriş aidatı ve giriş aidatı taksit tutarı katılımcının birikimlerinden indirilmek suretiyle tahsil edilir.

IV. Kamuyu Aydınlatma

Katılımcı bazında, fon yatırımları ve fon birim fiyatı ile ilgili bilgilere, çağrı merkezi (0 444 11 11) ve internetten ulaşılacaktır. Kamuyu aydınlatmak için, periyodik olarak hazırlanacak fon performans raporları gibi araştırmalar ve çalışmalar da şirket web sitesinden (www.avivasag.com.tr) katılımcılara ve kamuya sunulacaktır. Ayrıca, Fon içsüzükleri, izahname ve fon tanıtım formları ile üç aylık ve yıllık raporları katılımcının incelemesi amacıyla şirket merkezi, bölge müdürlükleri, şubelerimiz ve temsilciliklerimizde bulundurulacaktır.

YENİ SEKİL

BÖLÜM B: EKONOMİK VE TİCARİ BİLGİLER

I. Vergi Düzenlemeleri

Devlet Katkısı

İşveren tarafından ödenenler haric 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 aşmaz.

Emeklilik Fonunun Vergilendirilmesi

Emeklilik yatırım fonunun kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.



[Handwritten signature]

Fondan Yapılacak Ödemelerin Vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanununun 94. maddesinin birinci fıkrasının (16) numaralı bent hükümleri uyarınca, bireysel emeklilik sözleşmeleri dolayısıyla yapılan ödemelerde irat tutarları üzerinden gelir vergisi tevkifatı yapılmaktadır.

Bakanlar Kurulunun 12.01.2009 tarihli ve 2009/14592 sayılı Kararnamesinin eki Kararda değişiklik yapan 06.09.2012 tarihli ve 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

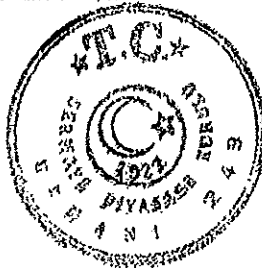
oranında gelir vergisi tevkifatı yapılacaktır.

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

Ufona Katılım ve Fondan Ayrılma

Katılımcılar için ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'a kadar verilen pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ilk iş günü yerine getirilir.

İlgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'dan sonra verilen talimatlar ilk pay fiyatı hesaplamasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden talimatın verilmesini takip eden ikinci iş gününde yerine getirilir.



İlgili piyasaların kapalı olduğu günlerde verilen alım talimatları ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden müteakip iş günü gerçekleştirilir.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar o gün için katılımcı adına Emanet likit fonda nemalandırılmak suretiyle bu bölümde belirlenen esaslar çerçevesinde pay alımında kullanılır.

Katılımcılar için ilgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'a kadar verilen pay satım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İlgili piyasaların açık olduğu günlerde saat 11:00'dan sonra verilen talimatlar ilk fiyat hesaplanmasından sonra verilmiş olarak kabul edilir ve izleyen hesaplamada bulunan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

İlgili piyasaların kapalı olduğu günlerde verilen satım talimatları ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden gerçekleştirilir.

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

Katılımcının emeklilik sisteminden çıkış, başka bir şirkete aktarım ve herhangi bir nedenle sistemden ayrılma talebinde bulunması halinde, katılımcı talepleri 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu çerçevesinde yerine getirilir ve satış karşılığı oluşacak olan tutar, katılımcı hesaplarına alacak olarak yansır.

Katılımcının fon dağılım oranı değişikliği ve plan değişikliği durumunda ise var olan emeklilik planındaki fonlar ile talep edilen emeklilik fonlarındaki planın kompozisyonu arasındaki farklılık yaratan fonların önce satışı, daha sonra alışı gerçekleştirilir.

III. Maliyetler

Fondan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 2.284 (yüzde iki bin iki yüz kırk dört) olarak uygulanacak olup söz konusu Fon Toplam Gideri Kesintisi Oranı limiti içinde kalırsa dahi, izahnamenin II.4.1 bölümünde belirtilen harcamalardan bağımsız olarak fona gider tahakkuk ettirilmez.



[Handwritten signature]

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, Şirkete, fon net varlık değerinin günlük % 0,0052'nden (yüzbindebeşvirgülliik) [yillik % 1,90 (yüzdebirvirgüldoksan)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkük ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirkete ödenir. Söz konusu ücret Şirket ve Portföy Yöneticisi arasında, portföy yönetim sözleşmesi esaslarına göre paylaşılır.

Her takvim yılının son işgünü itibarıyla, İçtüzükte 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 kontroide İçtüzükte belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fonâ lade 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 İçtüzüğünde belirlenen azami fon toplam gider kesintisi oranı ve takvim yılının bitiminde gerçekleşen fon toplam gider kesintisi oranı ile varsa lade 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.

IV. Kamuyu Aydınlatma

Kurulca onaylanmış fon İçtüzüğü, Izahname ve tanıtım formu ile altı aylık ve yıllık raporlar, www.avivasa.com.tr'de güncellenmiş olarak katılımcıların incelemesi amacıyla bulundurulur ve katılımcıların talep etmesi halinde kendilerine verilir ve KAP'ta ayrıca ilan edilir.

Fonlar altı aylık ve yıllık olarak rapor düzenlerler. Altı aylık rapor, ilk altı aylık döneme ilişkin gelişmeleri özetleyen ve Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunu ve ilgili dönemin son iş günü itibarıyla Fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarını içeren rapordur. Yıllık rapor, yıl içindeki gelişmeleri özetleyen ve Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunu, fonun bir önceki yıl ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarını, bağımsız denetim raporunu, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarını içeren rapordur. Ayrıca, bu raporda ödünç menkul kıymet işlemlerine yer verilmesi zorunludur. Şirket, altı aylık raporu ilgili dönemin bitimini takip eden altı hafta içinde; yıllık raporu ilgili hesap döneminin bitiminden itibaren üç ay içinde KAP'ta ilan eder.

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



[Handwritten signature]

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 İzahnamede yer alan esaslar çerçevesinde katılımcılara bilgi verilir.

Yatırım stratejisine uygun olarak belirlenecek karşılaştırma ölçütü bu İzahnamede 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.

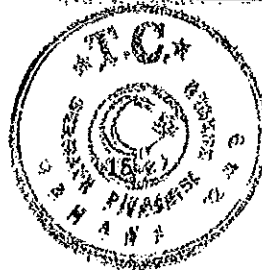
ESKİ SEKİL:

EMELTAC HAYAT BİLGİLER

Katılımcının farklı emeklilik planları içinde yapacağı fon değişiklikleri ile aynı plan içindeki yapacağı fon dağılımlarına ilişkin değişiklikler yılda en fazla dört defa yapılabilecektir.

1. FONU TANITICI BİLGİLER:

Fon'un Unvanı	AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI PERFORMANS ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
Fon'un Türü	ESNEK FON
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	1.000.000.000.-TL (birmilyar) 100.000.000.000 pay (yüzmilyar)
Avguns Tutarı	100.000.-TL (yüzbin) 10.000.000 pay (onmilyon)



[Handwritten signature]

2. FON PORTFÖYÜNE İLİŞKİN BİLGİLER

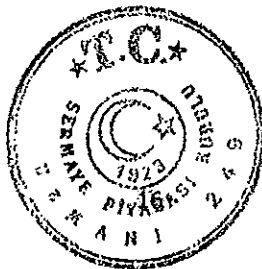
Fon yönetiminde ilgili Yönetmelik hükümleri saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur.

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Türk Hisse Senetleri	0	100
Varantlar	0	15
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
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

Yukarıdaki tabloda yer verilmeyen varlıklar fon portföyüne alınmaz.

Fon Kurulum Serh V, Nö:65 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alın, Ayır, Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Hakkında Tebliğin 11 inci maddesi çerçevesinde yapılacak bir sözleşme çerçevesinde herhangi bir anda fon portföyünün en fazla % 50'si tutarıdaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir veya fon portföyünün en fazla %10'u tutarıdaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alabilir ve ödünç alma oranı ile sınırlı olmak üzere ayır, satış işlemi yapabilir.

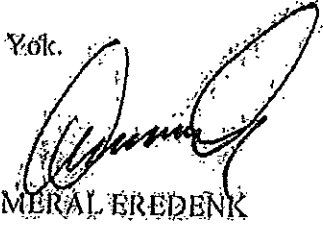
Fon portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş opsiyon sözleşmeleri, varantlar, forward, finansal vadeli işlemler ve vadeli işlemlere dayalı opsiyon işlemleri dâhil edilebilir. Vadeli işlem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



YENİ SEKİL

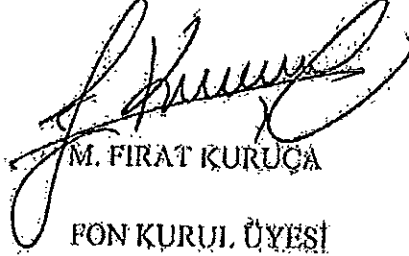
BÖLÜM C: İLAVE BİLGİLER

Yölc.



MERAL EREDENK

FON KURUL ÜYESİ



M. FIRAT KURUÇA

FON KURUL ÜYESİ

