

*Bu kısım Sermaye Piyasası Kurulu tarafından doldurulacaktır.*

Kayda Alma Belgesi Tarihi : .....

Kayıt Belge No : .....

Kayıt Nedeni : İlk kayda alma

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI ESNEK GRUP  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU  
İZAHNAMESİ

BU İZAHNAME EMEKLİLİK YATIRIM FONLARININ KAMUYU AYDINLATMA YÜKÜMLÜLÜKLERİ KAPSAMINDA DÜZENLENEN BİR BELGE OLUP, EMEKLİLİK ŞİRKETİNİN MERKEZİ, BÖLGE MÜDÜRLÜKLERİ, ŞUBELERİ, TEMSİLCİLİKLERİ 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 ETTİRİLMEKSİZİN TEK BİR METİN HALİNE GETİRİLEREK TASARRUF SAHİPLERİNE SUNULMAK ÜZERE TEKRAR BASTIRILIR.

**İZAHNAMENİN HAZIRLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR**

Bu izahnamede belirtilmesi öngörülen hususlar, fon ile katılımcılar arasında etkili bir iletişim sağlanması amacını taşımakta olup, izahname fonun temel özelliklerini, yatırım stratejilerini ve risklerini içerecek şekilde açık, basit ve anlaşılır şekilde hazırlanmalıdır. Bu amaca yönelik olmak koşuluyla izahnamenin hazırlanmasında bu standartta belirtilmemekle birlikte Kurul düzenlemelerine uygun olmak ve gerekli açıklamalara yer vermek kaydıyla görsel uygulamaların, grafiklerin, tabloların kullanılması mümkündür .

İzahnamedeki bilgiler, katılımcıların mevzuat ya da finans konularında uzmanlaşmamış olabilecekleri dikkate alınarak, katılımcıların yatırım kararlarını verirken, fonun yatırım risklerini değerlendirebilmelerine ve diğer yatırım araçları ile karşılaştırabilmelerine imkan tanıyacak şekilde düzenlenmelidir.

İzahnamede, ilgili mevzuatta açıkça yer alan hususlara, gereğinden fazla yasal ve teknik bilgilere ve ayrıntılara yer verilmemelidir.

İzahnamede, mavi ve italik olarak ve daha küçük bir yazı karakteri ile belirtilenler dışındaki hususlar standart olup, aynen yazılacaktır.

## **BÖLÜM A : GENEL ESASLAR**

### **I. İzahnamenin Amacı ve Kapsamı**

Bu izahname Avivasa Emeklilik A.Ş.tarafından kurulan Avivasa Emeklilik ve Hayat .A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu 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.

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 YÖNETİMİ A.Ş. "PORTFÖY YÖNETİCİSİ", İ.M.K.B. TAKAS VE SAKLAMA BANKASI A.Ş. "SAKLAYICI KURULUŞ", AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI ESNEK GRUP 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.Tanıttıcı Bilgiler**

#### **1. GENEL BİLGİLER :**

<b>Fon'un Unvanı</b>	Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu
<b>Fon'un Türü</b>	Esnek
<b>Fon'un Adı</b>	Avivasa Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu
<b>Fon Tutarı ve Pay Sayısı</b>	1,000,000,000.-(Birmilyar TL), 100.000.000.000 pay (yüz milyar pay)
<b>Avans Tutarı</b>	100,000.-(YüzbinTürkLirası)

**2.FONUN KURULUŞUNA İLİŞKİN BİLGİLER :**

	<b>TARİH</b>	<b>NO</b>
<b>Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı</b>	01.07.2010	19/586
<b>Kuruluşa İlişkin Kurul İzni</b>	08.07.2010	15-656
<b>Fon İçtüzüğü Tescili</b>	15.07.2010	
<b>Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı</b>	20.07.2010	7610

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

**1. Fonun Yatırım Stratejisi :**

Geniş kapsamda kabul edilen hedef farklı yatırım araçlarına dengeli yatırımda bulunmak ve yatırım araçları çeşitlemesi ile fon getirisini her dönemde makul ve istikrarlı bir seviyeye taşıyabilmektir.

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. 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 yönetimsel 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

## İLK-KA-İZAH

olduğunda, yukarıdaki işlemler tekrarlanır ve portföyde gerekli dengelemeler yapılır.

Fonun karşılaştırma ölçütü (benchmark) ;

FON ADI	KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ	YATIRIM STRATEJİSİ BANT ARALIĞI
AVY - Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	(%50) KYD TL Bono Endeksi- TÜM	%25 - 55 DİBS
	(%30) İMKB Ulusal 100 Endeksi	%15 - 45 Hisse
	(%17) KYD O/N Repo Endeksi - Brüt	%0 -30 O/N Ters Repo - BPP (*)
	(%1) KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi	%0 -20 Mevduat
	(%1) KYD ÖST Endeksi - Sabit	%0 - 30 ÖST
	(%1) KYD ÖST Endeksi - Değişken	

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

## 2. Muhtemel Riskler

FON'un yönetiminde yatırımcıya mümkün olan en yüksek getirinin 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 anapara ödemeleri de enflasyon riskine maruz kalabilir.

Enflasyonun piyasa beklentilerinin üzerinde çıkması durumunda sabit getirili kıymetin 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. Bu risk ile ilgili olarak fon iç tüzüğündeki yoğunlaşma sınırlamaları mevcuttur.

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

### 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 %
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 alınamaz.

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 dâhil edilebilir. Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile varantlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon net varlık değerini aşamaz.

#### **4. Fonun Harcamalarına İlişkin Bilgiler**

##### **4.1. Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalar**

Fon malvarlığından aşağıda belirtilenler dışında harcama yapılamaz.

- a) İhraç için ödenen kanuni ücret,
- b) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- c) Fon portföyünün yönetimi ile ilgili emeklilik şirketine ödenecek fon işletim giderleri,
- d) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- e) Portföydeki varlıkların saklanması hizmetleri için ödenen ücretler,
- f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ücretler,
- g) Alınan kredilerin faizi,
- h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar,
- i) Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri,
- j) Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- k) Kurulca uygun görülecek diğer harcamalar.

##### **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 0.0000275 (yüzbindeikivirgülyetmişbeş), yıllık %1 (yüzdebir) oranında 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 paylaştırılabilir.

**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 inanlı mülkiyet esaslarına göre, fonun belge sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde yönetim ve temsilinden sorumludur.

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

a. Kuruluş İzin Tarihi	03.12.2002 / 77941
b. Faaliyet İzin Tarihi ve No	07.07.2003 / 42287
c. Birleşme Tarihi ve TTSG'de İlanı	31.10.2007– 06.11.2007/6930
d. Merkez Adresi	İnkılap Mahallesi Küçüksu Caddesi No.8, 34768, Ümraniye/İSTANBUL
e. Telefon No	0 216 633 33 33
f. Faks No	0 216 634 38 88
g. E-Posta	<a href="mailto:musteri@avivasa.com.tr">musteri@avivasa.com.tr</a>
h. İnternet Adresi	<a href="http://www.avivasa.com.tr">www.avivasa.com.tr</a>

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., AVİVASA 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 AVİVASA 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.

AVİVASA 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.'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	<a href="mailto:info@akportfoy.com.tr">info@akportfoy.com.tr</a>
g. İnternet Adresi	<a href="http://www.akportfoy.com.tr">www.akportfoy.com.tr</a>

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 alımı ve 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.

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.

İLK-KA-İZAH

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 1992 – 1996 Önder Menkul Değerler A.Ş. Dealer 1997-2000 – Park Yatırım Bankası Dealer 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. 2007- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi- Yönetici, Müdür	11
Hüseyin Gayde	Müdür	1999-2001 Kentbank T.A.Ş. Hazine Bölümü, Uzman Yardımcısı 2001-2003 İş Portföy Araştırma Bölümü, Uzman 2003-2008 İş Portföy Yönetimi A.Ş, Portföy Yöneticisi - Müdür Yardımcısı 2008-2010 İş Portföy Yönetimi A.Ş. Araştırma Bölümü, Müdür Yardımcısı - Müdür 2010- Ak Portföy Yönetimi A.Ş., Müdür	12
Ümit ŞENER	Müdür Yrd./Fon Yöneticisi	1998-2008 Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Bölüm Yöneticisi 2008- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Müdür Yardımcısı	14
Emre İleri	Müdür Yrd./Fon Yöneticisi	2003-2004 Akbank T.AŞ., Özel Bankacılık, Müşteri Temsilcisi,Uzman 2004-2008 İş Portföy Yönetimi A.Ş.,Portföy Yöneticisi, Kıdemli, Müd. Yrd. 2008- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yöneticisi- Müdür Yrd.	9
Özlem Karagöz	Müdür Yrd./Fon Yöneticisi	2005 – 2007 Garanti Portföy Yönetimi – Fon Yöneticisi 2007 – Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Portföy Yöneticisi- Mdr. Yrd.	6

### III. Saklama Hizmeti :

#### 1. Saklayıcı Kuruluşlar :

Saklama hizmeti verecek saklayıcı kuruluş İMKB Takas ve Saklama Bankası 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. Takasbank ile ilgili irtibat bilgileri aşağıda verilmektedir.

- a. Merkez Adresi : Şişli Merkez Mah. Abide-i Hürriyet Cad.  
Mecidiyeköy Yolu Sok. No: 286 34381  
ŞİŞLİ /İSTANBUL
- b. Telefon No : 0 212 315 25 25
- c. Faks No : 0 212 315 25 26
- d. E-Posta : [www.takasbank.com.tr](http://www.takasbank.com.tr)
- e. İnternet Adresi : [bilgi@takasbank.com.tr](mailto:bilgi@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)
Ş.ALP KELER	Fon Kurulu Başkanı	1996-1999 Inter Portföy Yönetimi A.Ş Yetkili Portföy Yöneticisi 2000-2000 Garanti Bankası A.Ş Hisse Senedi Yönetmeni 2000-2002 Dış Yatırım Menkul Değerler A.Ş Portföy Yönetimi Direktörü 2002-2005 Koç Portföy Yönetimi A.Ş Sabit Getirili Fonlar Müdürü 2005-2006 Koç Portföy Yönetimi A.Ş Genel Müdür Yardımcısı 2006-2011 Fortis Portföy Yönetimi A.Ş Genel Müdür ve Murahhas Aza 2011- Ak Portföy Yönetimi A.Ş Genel Müdür
Meral EREDENK	Fon Kurulu Üyesi	1997-2002YKB Kurumsal Pazarlama Bölüm Başkanı 2002-2007 Ak Emeklilik Genel Müdürü 2007- AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. CEO
A.GÖKTÜRK IŞIKPINAR	Fon Kurulu Üyesi	1997-1999 İstanbul Yatırım Menkul Değerler – Yatırım Danışmanı 1999-2003 Fortis Menkul Değerler – Hisse Senedi Analisti 2003-2011 Fortis Yatırım – Hisse Senetleri - Genel Müdür Yardımcısı 2011- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Yönetimi – Genel Müdür Yardımcısı
M.FIRAT KURUCA	Fon Kurulu Üyesi	2005-2007 Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı 2007_AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı
Mehmet Ali ERSARI	Fon Kurulu Üyesi	1997-1999 İnterbank A.Ş. Hazine 1999-2001 Osmanlı Bankası Hazine –yönetici 2001-2004 Garanti Bankası Hazine – Yönetici 2004-2008 ABN AMRO Bank Hazine – Direktör 2008 - Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Yönetimi – Genel Müdür Yardımcısı
Argun EĞMİR	Fon Kurulu Üyesi	1997-2000 Lebib Yalkın Yayınları Banka ve Sermaye Piyasaları Mevzuatı – Uzman 2000-2003 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Uzman,Kıd. Uzman, Müdür Yrd. 2003- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Bölüm Başkanı
A.Sibel ÖZTEP	Fon Kurulu	1996-2000 NCR - Muhasebe Müdürü,

OYMACI	Üyesi	2000-2002 Ak Ödeme Sistemleri A.Ş. Mali İşler Md. 2002 AvivaSA Hayat ve Emeklilik A.Ş., Finans Bölümü, Yöneticisi
--------	-------	---

### 1.Fon Kurulu Üyelerinin Seçilme Esasları:

- 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 üyeliklerinin; Sermaye Piyasası Kurulu'nun "EMEKLİLİK YATIRIM FONLARININ KURULUŞ ve FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ESASLAR HAKKINDA YÖNETMELİK" 'in 12. maddesinde belirlenen şartlara sahip olmaları gerekir.
- c. Şirket yönetim kurulu üyelerinin, bu Yönetmelikte 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 ay da bir kez düzenli olarak toplanır. Üç üyeden birisi mutlaka Başkan veya Müdür 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 "EMEKLİLİK YATIRIM FONLARININ KURULUŞ ve FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ESASLAR HAKKINDA YÖNETMELİK" 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 ayrılmaları halinde durum en geç altı iş günü içinde Sermaye Piyasası Kurulu'na , Muhasebe Müdürlüğü tarafından bir yazı ile bildirilmesi için talepte bulunur.

#### **4.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.

## II. Fon Denetçileri

Fon Denetçileri Adı /Soyadı	Son 5 Yılda Yaptığı İşler (Yıl-Şirket-Mevki)	Sermaye Piyasası Tecrübesi (Yıl)
ŞAFAK ÖZEN	1998-2001 KPMG Türkiye 2002-2005 MedNet Türkiye 2005-2006 Aksigorta 2006-2007 Ak Emeklilik 2007-2010 AvivaSA	12

## 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 1997-2002 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kıd.Şef 2002-2008 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Operasyon Müdür Yrd. 2008- Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü Hazine ve Sermaye Piyasaları Bölümü Fon Operasyon -Müdür	21
Ayhan GÜNEY	Fon Muhasebecisi/ Yönetici	1993-1997 YapıKredi Bankası, Şef 1997-1999 Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şef 2000-2002 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Muhasebe Yardımcısı 2002-2008 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Muhasebe, Kıdemli Uzman 2008- Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü Hazine ve Sermaye Piyasaları Bölümü Fon Operasyon Servisi Fon Muhasebecisi	18
Hüseyin ÖZKIR	Fon Operasyon/ Yetkili	1991 – 1996 D.dere Un ve Unlu Mamülleri San.ve Tic.Ltd.Şti. Muhasebe Yrd. 1998–2002 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Memur 2002-2008 Ak Portföy Yönetimi A.Ş,Fon Operasyon Eleman, Kıdemli Uzman 2008- Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü	20

## İLK-KA-İZAH

		Hazine ve Sermaye Piyasaları Bölümü Fon Operasyon Servisi, Yetkili.	
M.Buğra AYDIN	Fon Operasyon/ Yetkili	1995 – 1997 Şahin Döviz Memur 1997 – 1998 Şahin Menkul Değerler Memur 2000 – 2002 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Memur 2002-2008 Ak Portföy Yönetimi A.Ş, Fon Operasyon Eleman, Kıdemli Uzman 2008- Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü Hazine ve Sermaye Piyasaları Bölümü Fon Operasyon Servisi, Yetkili.	16
Funda YILMAZ	Fon Operasyon/ Yetkili	1995-1998 Yapı Kredi Menkul Değerler A.Ş. Yetkili 1998-2007 Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fon Operasyon Yöneticisi 2008 - Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü Hazine ve Sermaye Piyasaları Bölümü Fon Operasyon Servisi, Yetkili.	16
H.Ahmet UZUN	Fon Operasyon/ Yetkili	2000 - 2002 Demirbank A.Ş. -Memur 2002 -2003 HSBC Bank A.Ş.-Yönetmen Yrd. 2004-2008 Ak Portföy Yönetimi A.Ş, Fon Operasyon Eleman, Uzman 2008- Akbank T.A.Ş. Genel Müdürlüğü Hazine ve Sermaye Piyasaları Bölümü Fon Operasyon Servisi, Yetkili Yrd.	11
Kutluhan TAN	Fon Operasyon/ Takas Elemanı	2000-2002 Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Takas Elemanı 2002–2008 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Fon Operasyon/ Takas Elemanı 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 Muhasebecisi	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 IŞIKPINAR 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 17.08.2010 tarihinde başlanmış olup 17.08.2010 tarihinde avansın tamamen kullanılmasıyla fon portföyünün oluşumu tamamlanmıştır. İzahnamenin hazırlanma tarihi olan 03.11.2010 itibariyle portföy yapısı aşağıda verilmiştir.

VARLIK TÜRÜ	03/11/2010	
	TUTARI (TL)	%
1. Hisse Senetleri	17.698,80	17,09
2.Borçlanma Senetleri	85.809,98	82,91
<b>PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>103.508,78</b>	<b>100.00</b>

<b>NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU</b>	<b>03/11/2010 TUTARI (TL)</b>
----------------------------------	-------------------------------

İLK-KA-İZAH

<b>1.Fon Portföy Değeri</b>	103.508,78
▪Hazır Değerler (+)	737,77
<b>2.Net Varlık Değeri</b>	104.246,55
Dolaşımdaki Pay Sayısı	10.000.000
<b>3.Birim Pay Değeri</b>	0.010425

<b>HİSSE SENETLERİ</b>	<b>03/11/2010</b>	
<b>ŞİRKET ÜN VANI</b>	<b>Nominal Değer (TL)</b>	<b>Rayiç Değer (TL)</b>
1-AKBANK A.Ş.	250	2277,50
2-AK ENERJİ A.Ş.	250	955
3-GARANTİ BANKASI A.Ş.	350	3003
4-HALK BANKASI A.Ş.	50	757,50
5-İŞ BANKASI A.Ş.	200	1296
6- KOÇ HOLDİNG	100	701
6-SABANCI HOLDİNG	150	1197
7-ŞİŞE CAM A.Ş.	450	1233
8-TAV HAVA YOLLARI A.Ş.	125	936,25
9-TURCCCELL A.Ş.	100	1040
10-TÜRK HAVA YOLLARI A.Ş.	175	1030,75
11-TOFAŞ OTO SANAYİ A.Ş.	150	1206
12-TÜRK TELEKOM A.Ş.	75	495
13- TÜPRAŞ A.Ş.	20	748,80
14-YAPI KREDİ BANKASI A.Ş.	150	822

<b>BORÇ.SNT.</b>	<b>03/11/2010</b>
------------------	-------------------

KIYMET TÜRÜ	Nominal Değer (TL)	Vade Tanımı	Rayiç Değer (TL)
Devlet Tahvili	89.000	TRT110511T17	85.809,98

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

### BAĞIMSIZ DENETİM ŞİRKETİ HAKKINDA BİLGİLER

- a. Unvanı : Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.  
b. Merkez Adresi : Büyükdere Cd. Beytem Plaza No:22 K:9-10  
34481 Şişli İstanbul  
c. Telefon No : 0212 315 30 00  
d. Faks No : 0212 230 82 91  
e. E-Posta : www.ey.com  
f. İnternet Adresi : www.ey.com

### BÖLÜM F : FON PAYLARININ DEĞERİNİN TESPİTİ

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

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

- 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 Bankasınca 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, basit faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir. Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise birinci fıkranın (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde 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 iç 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

## İLK-KA-İZAH

benzeri olağandışı durumlarda da son oluşan fiyat üzerinden iç verim hesaplaması yolu ile değerlendirme yapılır.

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

İç verim ve kupon hesaplamalarında genel kabul görmüş formüller kullanılır.

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

Fon payları, temsil ettiği değer tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır. Fonun pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Pay sayısının hesaplanmasında küsurat işlemlerinin sözkonusu olması halinde, üç basamağa kadar olan kısım dikkate alınarak pay sayısı hesaplanır.

Pay alımı ve payların fona iade edilmesine ilişkin esaslar izahnamede belirlenir ve belirlenen esaslara göre 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,**

## İLK-KA-İZAH

Katılımcılardan tahsil edilen nakit ve havale katkı paylarının şirket hesaplarına intikal ettiği gün (t) nemalandırma yapılmamaktadır. İntikal tarihini (t+1) takip eden işgünü fon dağılımına bakılmaksızın, fonlarda uygulanan ileri fiyat yönteminden dolayı, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu'na yönlendirilmektedir. Bunu takip eden işgününde de (t+2), emeklilik sözleşmesinde katılımcı tarafından belirlenen fonlara dağılımı gerçekleştirilmektedir. Kredi kartından ve doğrudan banka hesabından tahsilat yöntemlerinde ise, tahsilatın hesaba geçtiği gün (t) fon dağılımına bakılmaksızın, fonlarda uygulanan ileri fiyat yönteminden dolayı, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu'na yönlendirilmektedir. Bunu takip eden işgününde de (t+1), emeklilik sözleşmesinde katılımcı tarafından belirlenen fonlara dağılımı gerçekleştirilmektedir.

Katılımcının emeklilik, başka şirkete transfer, bireysel emeklilik sisteminden çıkış, plan değişikliği, hesap birleştirme ve fon dağılım oranı değişikliği talep etmesi halinde sahip olduğu fonların satış yapılır. Fonlar satılırken ileri fiyat uygulamasına başvurulmaktadır. Bu sebeple, portföy yönetim şirketine fonun satım bilgilerinin iletildiği günden bir sonraki işgünü geçerli olan birim pay değerleri üzerinden satılarak, satış işlemi katılımcının şirketimiz nezdindeki hesabına yansıtılır. Fon satışının sistemde başlatıldığı tarihten (t günü) 1 gün sonra portföy yöneticisine ve fon muhasebecisine bilgisi (t+1 gününde), 2 gün sonra pay takası (t+2 gününde), 3 gün sonra ise (t+3 gününde) para takası gerçekleşmektedir.

- Fon portföy ve fon fiyat hesaplamasına ilişkin örnek;

( T )Günü Portföy Değer Tablosu

( T )Günü Portföy Değer Tablosu

Borçlanma Senedi	Toplam Değer
TRT110511T17	84.580,51 (1)
Hisse Senedi	15.490,75 (2)
Fon Portföy Değeri (1+2) =	<b>100.071,26 (A)</b>
Hazır Değerler	767,69 (B)
Alacaklar	2.000 (C)
Borçlar	(2.000) (D)

Fon Toplam Değeri (A+B+C-D )=	100.838,95 (E)
Dolaşımdaki Pay Sayısı	10.000.000 (F)
Birim Pay Değeri (E / F) =	10.084

## **BÖLÜM G : VERGİLENDİRME**

### **İndirilebilecek Katkı Tutarları**

Bireysel emeklilik sisteminde katkı payları ücretlilerde ödendiği ayda elde edilen 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, yıllık tavanı ise asgari ücretin yıllık tutarının 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 iradi olarak kabul edilecek ve beyan yerine stopaj ile vergilendirilecektir. Sigorta ve emeklilik şirketleri ile emeklilik yatırım fonlarının kuruluşları dahil her türlü işlemlerinde düzenlenen kağıtlar damga vergisinden müstesna tutulacaktır.

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

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

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

c) Bireysel emeklilik sisteminden emeklilik hakkı kazananlar ile bu sistemden vefat, malûliyet veya tasfiye gibi zorunlu nedenlerle ayrılanlara yapılan ödemeler **% 5**,

oranında stopaja tabi olacaktır.

## **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

## İLK-KA-İZAH

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 yer alan bilgilerin doğruluğunu kanuni yetki ve sorumluluklarımız çerçevesinde onaylarız.03/11/2010

FON KURUL ÜYESİ  
ERTUNÇ TÜMEN

FON KURUL ÜYESİ  
ARGUN EĞMİR