



T.C.  
BAŞBAKANLIK  
Sermaye Piyasası Kurulu

Sayı : B.02.1.SPK.0.15.656

7147

8./07/2010

Konu : Emeklilik yatırım fonu kuruluş başvurusu.

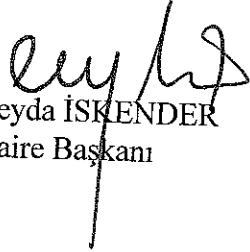
AVIVASA EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş.  
Saray Mah. Küçüksu Cad. Akçakoca Sok. No:8  
Ümraniye 34768 - İSTANBUL

İlgi: a) 22.05.2009 tarih ve Ref-1065 sayılı yazı.  
b)06.07.2010 tarih ve 10004 sayılı yazı.

Şirketinizin 1.000.000.000 TL başlangıç tutarlı "Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu" unvanlı emeklilik yatırım fonunun kuruluşuna izin verilmesi konusundaki ilgi (a)'da kayıtlı talebi, Kurulumuzun 01.07.2010 tarih ve 19/586 sayılı Kararı ile uygun bulunmuştur. İlgi (b)'de kayıtlı yazınızla ise başvuru konusu fona ilişkin noter onaylı içtüzük Kurulumuza iletilmiştir.

Bu aşamada, Kurulumuzca onaylanarak ekte gönderilen fon içtüzüğünün izin yazımız tarihinden itibaren altı iş günü içinde Şirketiniz merkezinin bulunduğu yerin ticaret siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmesi ve fonun kuruluş izni tarihinden itibaren en geç altı ay içerisinde fon paylarının kayda alınması talebiyle Kurulumuza başvurulması gerekmektedir.

Bilgi edinilmesini ve gereğini rica ederim.

  
Ceyda İSKENDER  
Daire Başkanı

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

BÜYÜME AMAÇLI ESNEK GRUP

EMEKLİLİK YATIRIM FONU İÇTÜZÜĞÜ

06 Temmuz 2010

**FONUN KURULUŞ AMACI:**

**MADDE 1-** Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15 inci maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inanca göre mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur.

Bu içtüzükte Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. "ŞİRKET", Ak Portföy Yönetimi A.Ş. "PORTFÖY YÖNETİCİSİ", İ.M.K.B. Takas ve Saklama Bankası A.Ş. "SAKLAYICI KURULUŞ", Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım 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.

**FON'UN VE ŞİRKET'İN MERKEZ ADRESLERİ:**

**MADDE 2-** Şirket'in merkez adresi, Saray Mah. Küçüksu Cad. Akçakoca Sok. No.8, 34768 Ümraniye/İstanbul'dur.

Fon'un merkez adresi; Saray Mah. Küçüksu Cad. Akçakoca Sok. No.8, 34768 Ümraniye/İstanbul'dur.

**FON TUTARI VE SÜRESİ:**

**MADDE 3-** Fon'un tutarı 1.000.000.000.- ( Birmilyar ) TL'dir. Fon 100.000.000.000 (yüzmilyar) paya bölünmüştür. Pay sayısının artırılması ve artırılan tutarı temsil eden fon paylarının kayda alınmasına ilişkin karar yönetim kurulu tarafından alınır.

Fon süresiz olarak kurulmuştur.

**FON PORTFÖYÜNÜN OLUŞTURULMASI:**

**MADDE 4-** Şirket, Yönetmeliğin 11. maddesi çerçevesinde fona 100.000.-TL (yüzbin TL, 10.000.000 pay) avans tahsis eder ve bu avansa karşılık gelen fon paylarını aktifine alır.

Şirket, fona tahsis edilen avans ile fon portföyünü Yönetmelik ve bu içtüzük hükümlerindeki portföy strateji ve sınırlamalarına uygun olarak oluşturur.

Fon paylarının satışa sunulmasını takiben, katılımcılar tarafından yapılan pay alımları ile eşanlı olarak, Şirket aktifinden aynı sayıdaki pay fona iade edilir. Bu işlem Şirket aktifindeki payların tamamı fona iade edilinceye kadar sürdürülür. Şirket aktifinden Fon'a iade edilecek pay sayısı hesaplanırken katılımcılar tarafından fona iade edilen pay dikkate alınarak netleştirme yapılmaz. Fon paylarının satışa sunulmasından önce tahsis edilmiş olan avansa karşılık alınan paylar dışında fon payı, Şirket aktifine alınmaz.



**AVIVASA**  
Emeklilik ve Hayat A.Ş.



Fon paylarının satışa sunulmasını takip eden 1. yılın sonunda Şirket aktifindeki payların tamamı fona iade edilmemiş ise, belirtilen sürenin sonunda bu payların tamamı fona iade edilerek, bu paylara karşılık gelen tutar fon tarafından Şirket'e ödenir.

Fonun kuruluşu amacıyla yapılan giderler kurucu tarafından karşılanır.

### **FON YÖNETİMİNE İLİŞKİN ESASLAR:**

**MADDE 5-** Fonun, riskin dağıtılması ve inanglı mülkiyet esaslarına göre katılımcı haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Şirket sorumludur. Fon portföyü, portföy yöneticisi tarafından Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yapılacak bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde bu içtüzük ve Yönetmelik hükümleri dahilinde yönetilir.

Fonla ilgili işlemler Yönetmeliğin 12. md. çerçevesinde belirtilen asgari şartları haiz en az üç kişiden oluşan bir fon kurulu ve en az bir denetçi tarafından yürütülür. Fon kurulu üyelerini ve denetçiyi Şirket atar.

Fonla ilgili işlemlerin düzgün yürütülebilmesini teminen Şirket yeterli mekan, teknik donanım ve örgütlenmenin kurulmasını, fon işlerini yürütecek personelin belirlenmesini, Fon Kurulunun oluşturulmasını, iç kontrol sisteminin kurulmasını, personelin buna uygun görev ve sorumluluklarının belirlenmesini, bu konularda gerekli bilgi ve belgelerin hazırlanmasını, fona ve katılımcılara ilişkin muhasebe, kayıt ve belge sistemi ile düzenli iş akışı ve haberleşmeyi sağlayacak teknik altyapının kurulmuş olmasını sağlar.

Fon kurulu, ilgili mevzuatta öngörülen görevlerini yerine getirebilir. Bunlar dışında fon kuruluna görev verilmesi ancak şirketin yönetim kurulu kararı ile mümkündür.

Şirket ile katılımcılar arasındaki ilişkilerde bu içtüzük hükümleri, Kanun ve ilgili mevzuat hükümleri, hüküm bulunmayan hallerde ise Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır.

### **FON PORTFÖYÜNDEKİ VARLIKLARIN SAKLANMASI:**

**MADDE 6-** Fon portföyündeki varlıklar yapılacak bir sözleşme çerçevesinde İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde saklanır.

Saklayıcı, fon portföyündeki varlıkların saklanmasına ilişkin olarak ilgili mevzuatta öngörülen görevleri yerine getirir.

### **FONUN YÖNETİM STRATEJİSİ:**

**MADDE 7-** Geniş kapsamda kabul edilen hedef farklı yatırım araçlarına dengeli yatırımda bulunmak ve yatırım araçları çeşitlendirmesi ile fon getirisini her dönemde makul ve istikrarlı bir seviyeye taşıyabilmektir.

Fon, portföy varlıklarını hisse senetlerine, uzun vadeli Hazine borçlanma enstrümanlarına, kısa vadeli Hazine borçlanma araçlarına ve kısa vadeli para piyasası araçlarına yönlendirir. Söz konusu varlık türlerinin fon içerisindeki dağılımı ise süreç içerisinde beklenen getiri ve risk analizleri ışığında uygun noktayı sağlayacak bileşim olarak belirlenir.



**İMKB**  
MÜHÜR  
MÜHÜR

77

Mevzuat gereği, Fon portföyünün tamamı değişen piyasa koşullarına göre yönetmelikte belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırılır ve Fon sermaye kazancı elde etmeyi hedefler. Bu tür fonların varlık dağılımı önceden belirlenmez.

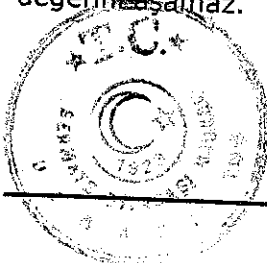
**FON'UN YATIRIM YAPACAĞI SERMAYE PİYASASI ARAÇLARININ SEÇİMİ VE RİSKİN DAĞITILMASI ESASLARI:**  
**MADDE 8-** Fon yönetiminde ilgili Yönetmelik hükümleri saklı kalmak üzere aşağıdaki sınırlamalara uyulur.

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.



**AVNİ SA**  
 Yönetmelik ve Halkla İlişkiler



**PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENMESİ ESASLARI:**

**MADDE 9-** Fon portföyündeki varlıkların değerlemesi her gün itibariyle yapılır. Portföydeki varlıkların değerlemesi Yönetmelikte yer alan esaslar çerçevesinde yapılır. Bunlar dışında kalan para ve sermaye piyasası araçları izahnamede yer alan esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

**FON MALVARLIĞINA İLİŞKİN İLKE VE ESASLAR:**

**MADDE 10-** Fonun malvarlığı şirketin Kanun, emeklilik sözleşmesi, fon içtüzüğü ve ilgili diğer mevzuattan doğan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi dışında hiçbir amaçla kullanılamaz. Fon malvarlığı rehnedilemez, teminat gösterilemez, üçüncü şahıslar tarafından haczedilemez ve iflas masasına dahil edilemez.

**FON MALVARLIĞININ KULLANILMASI:**

**MADDE 11-** 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 emeklilik şirketine 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,
- Alınan kredilerin faizi,
- Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar,
- Fonun mükellefi olduğu vergi ödemeleri,
- Bağımsız denetim kuruluşlarına ödenen denetim ücreti,
- Kurulca uygun görülen diğer giderler

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

Fon kuruluş giderleri aşağıdaki esaslara göre karşılanır ve ödenir: Fon kuruluş giderleri kurucu tarafından ödenir

**PAY ALIMI VE PAYLARIN FONNA İADESİ:**

**MADDE 12 -** 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. Pay alımı ve satımına ilişkin diğer teknik esaslar izahname ile yatırımcılara açıklanır.

**FON HESAPLARI:**

**MADDE 13-** Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.

Hazırlanan bilanço ve kar ve zarar tablosunun Fon denetçisi tarafından incelenmesi sonucu düzenlenen raporla birlikte, Şirket'in yönetim kuruluna sunulur ve onayıyla kesinleşir.



*[Handwritten Signature]*  
Emeklilik ve Hayat A.Ş.



**FON GELİR GİDER FARKININ KATILMA BELGELERİ SAHİPLERİNE DAĞITILMASI ESASLARI:**

**MADDE 14-** Fon'da oluşan kar, fon paylarının bu içtüzüğün 9'uncu maddesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen günlük fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Pay sahipleri, paylarını herhangi bir işgünü Fon'a geri sattıklarında, ellerinde tuttıkları süre için Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar. Hesap dönemi sonunda ayrıca temettü dağıtımı söz konusu değildir.

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 (yüzbindeikivirgüyetmişbeş) 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 paylaşılabilir.

**FON İLE İLGİLİ BİLGİLERİN AÇIKLANMA ŞEKLİ:**

**MADDE 15 -** Şirket fona ilişkin olarak; Kurulca onaylanmış fon içtüzüğünü, izahname ve tanıtım formunu, Yönetmeliğin 32'nci maddesinde esaslara uygun olarak hazırlanmış üç aylık ve yıllık raporları, merkezi, bölge müdürlükleri, şubeleri, temsilcilikleri ve internet sitesinde güncellenmiş olarak katılımcıların incelemesi amacıyla bulundurur ve katılımcıların talep etmesi halinde kendilerine verir.

Şirket katılımcıların fon ile ilgili bilgi edinmesine yönelik olarak, fon içtüzüğü ve izahnamede yer alan bilgiler ile sınırlı olmak ve Kurul'un uygun görüşünü almak kaydıyla bilgilendirme dökümanları hazırlayabilir ve fon paylarının katılımcılara sunulması ile ilgili faaliyetler yürütülmesini sağlayabilir. Sunulacak bilgi ve dökümanlar, SPK'nın Bireysel Portföylerin Performans Sunumuna Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun olarak hazırlanır.

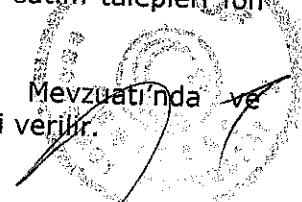
Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Şirket'in mali durumunu etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi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



Şirketin Temsil ve Halka İlişkileri Sorumlusu



**FON'A KATILMA VE FON'DAN AYRILMA ŞARTLARI:**

**MADDE 16-** Pay alımı ve payların fona iade edilmesine ilişkin işlemler izahnamede belirlenen esaslar çerçevesinde gerçekleştirilir. "Fon tutarını temsil eden paylar bireysel emeklilik hesaplarına aktarılır.

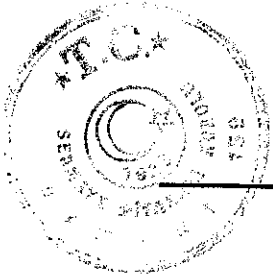
Fon, Uluslararası şirketler, büyük, orta ve küçük işletmeler, vakıf, dernek, meslek kuruluşu, sair kuruluşlar veya grupta çalışanlar ile üye olanlara satılacaktır.

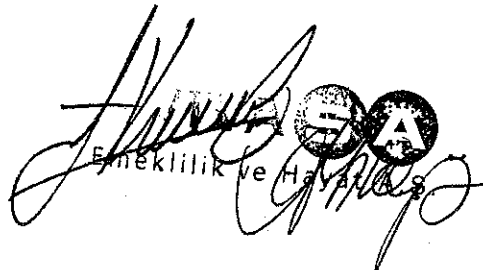
**FON'UN BİRLEŞMESİ VE DEVRİ:**

**MADDE 17-** Fonlar, şirketin talebi üzerine veya resen Kurul tarafından, şirketin başka bir fonu ile birleştirilebilir. Fonların birleştirilmesinde Kurulun yatırım fonlarının birleştirilmesine ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Şirketin; bir yıl öncesinden fesih ihbarında bulunması, fon kurmaya ilişkin şartları kaybetmesi ve mali bünyesinin zayıflaması nedeniyle Kanununun 14 üncü maddesi kapsamına alınması durumunda Kurul, fon malvarlığını bir başka şirkete Hazine Müsteşarlığı'nın uygun görüşünü alarak devredebilir.

**Bu içtüzük hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri arasında bir uygunsuzluk olduğu zaman Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri dikkate alınır. Sermaye Piyasası Kurulu içtüzük hükümlerinin değiştirilmesini her zaman talep edebilir ve içtüzük standartlarını değiştirebilir.**



  
Emeklilik ve Hayat Sig. A.Ş.

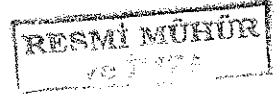
T.C.  
BEŞİKTAŞ  
16. NOTERLİĞİ

BEŞİKTAŞ 16.  
NOTERİ  
NEDİM  
NASRETTİNLER

Akçam Sok.No.18  
4.Levent  
Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel : 0212 324 00 23  
Fax: 0212 325 95 29

Bu Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu İçtüzüğü Onaylama işlem (N.K.90.md.) altındaki imzaların gösterdiği, AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ'ni temsilen hareket edenler: Kadıköy Nüfus Müdürlüğü'nden verilmiş 14.4.2009 tarih, 12218 kayıt, L11 seri ve 792313 numaralı fotoğraflı Nüfus Cüzdanına göre İstanbul ili Şişli ilçesi Esentepe mahallesi / köyü 6 cilt, 667 aile sıra, 1 sıra numaralarında nüfusa kayıtlı olup, baba adı Hamza, ana adı Süheyla, doğum tarihi 27.7.1967, doğum yeri İstanbul olan **31471861876** T.C. kimlik numaralı **MUSTAFA FIRAT KURUCA**, ile Kadıköy Nüfus Müdürlüğü'nden verilmiş 20.1.2006 tarih, 1703 kayıt, S08 seri ve 786114 numaralı fotoğraflı Nüfus Cüzdanına göre Bursa ili Mustafakemalpaşa ilçesi Şeyhmüftü mahallesi / köyü 15 cilt, 76 aile sıra, 13 sıra numaralarında nüfusa kayıtlı olup, baba adı Baha Enis, ana adı Hatice Şükran, doğum tarihi 2.10.1967, doğum yeri Ankara olan **27865959304** T.C. kimlik numaralı **AYŞE SİBEL ÖZTEP OYMACI**, adlı kişilere ait olduğunu ve işlerinin yoğunluğu sebebiyle mahallinde ve huzurunda imzalandığını onaylarım. İkibinon yılı Temmuz ayının altıncı günü 06.07.2010  
Z/D

BEŞİKTAŞ 16.NOTERİ  
NEDİM NASRETTİNLER VEKİLİ  
BAŞKATİP HÜLYA ZAFER



**DAYANAK:**

Beyoğlu 31.Noterliğinden 23/3/2010 tarih 13763 yevmiye no ile tasdikli imza sirkülerine göre AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT ANONİM ŞİRKETİ'ni MUSTAFA FIRAT KURUCA ile AYŞE SİBEL ÖZTEP OYMACI'nın temsil ve ilzama yetkili olduğu görüldü.  
İşbu dayanak Nk.79.maddesi gereğince çıkarıldı.

İşbu örnek dairemiz dosyasında saklı  
aynı tarih ve aynı numaralı işlem  
aslına uygun olduğunu onaylarım.

BEŞİKTAŞ 16. NOTERİ  
Nedim NASRETTİNLER

1. DERECE İMZA YETKİLİ  
HÜLYA ZAFER  
BAŞKATİP

