

**AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BİRİNCİ PARA PİYASASI  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU  
İZAHNAME TADİL METNİ**

“Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Birinci Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu” izahnamesinin 5.5. numaralı maddesi, Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan ~~12.5.15~~ 2017 tarih ve 12233903-~~12.5.15~~ sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

**ESKİ SEKİL:**

**V.FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON NET VARLIK DEĞERİNİN VE FON  
PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI:**

5.5. Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir:

**Borsa dışı repo- ters repo işlemleri**

Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerinin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi zorunludur. Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir. Bu hususa ilişkin kontroller fon hizmet birimi tarafından yapılmakla birlikte Kurucu’nun sorumluluğu devam etmektedir.

İlgili sözleşmelerin faiz oranlarının borsada oluşan aynı vadedeki, aynı vade yoksa en yakın vadedeki ağırlıklı ortalama faiz oranına eşit olması esastır. Borsa dışında gerçekleştirilen ve takas işlemleri merkezi karşı taraf uygulamasına tabi olmayan repo ve ters repo işlemlerinde, sadece Resmi Gazete’de fiyatı yayımlanan borçlanma araçları işleme konu olacak ve Resmi Gazete’de yayımlanan fiyatlar üzerinden değerlendirilmeye tabi tutulacaktır.

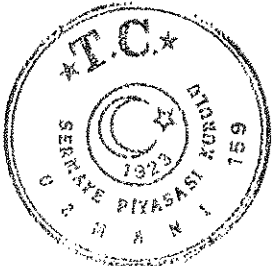
**YENİ SEKİL:**

**V.FON BİRİM PAY DEĞERİNİN, FON NET VARLIK DEĞERİNİN VE FON  
PORTFÖY DEĞERİNİN BELİRLENME ESASLARI:**

5.5. Değerleme esaslarına ilişkin olarak, Yönetmelik uyarınca fon kurulu kararı ile belirlenen değerleme esasları aşağıdaki gibidir:

**1) Borsa dışı repo- ters repo işlemleri**

Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerinin herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi zorunludur. Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir. Bu hususa ilişkin kontroller fon hizmet birimi tarafından yapılmakla birlikte Kurucu’nun sorumluluğu devam etmektedir.

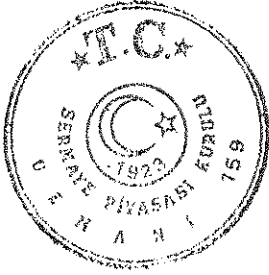


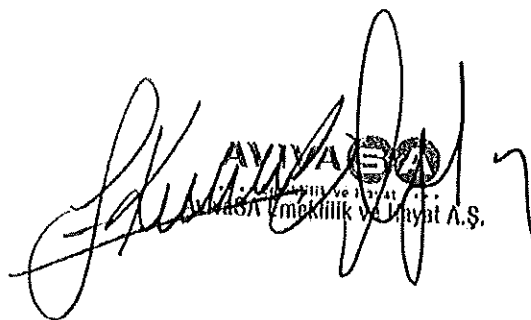
**AVIVASA**  
Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

İlgili sözleşmelerin faiz oranlarının borsada oluşan aynı vadedeki, aynı vade yoksa en yakın vadedeki ağırlıklı ortalama faiz oranına eşit olması esastır. Borsa dışında gerçekleştirilen ve takas işlemleri merkezi karşı taraf uygulamasına tabi olmayan repo ve ters repo işlemlerinde, sadece Resmi Gazete’de fiyatı yayımlanan borçlanma araçları işleme konu olacak ve Resmi Gazete’de yayımlanan fiyatlar üzerinden değerlemeye tabi tutulacaktır

## 2) Yapılandırılmış Yatırım Araçları

Değerlemede borsada ilan edilen fiyatın kullanılması esastır. Değerleme günü borsada işlem geçmemesi halinde borsada işlem gördüğü son fiyat (borsada hiç işlem görmemesi durumunda ihraç fiyatı) kullanılır. Borsada işlem görmeyen ancak veri dağıtım kanalları (Reuters, Reuters’te yok ise Bloomberg) aracılığıyla fiyatı ilan edilen yapılandırılmış yatırım araçları için değerlemede güncel alış fiyatı kullanılır.



  
AVIYASAK  
Emeklilik ve Yatırım A.Ş.