

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.

ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

TANITIM FORMU TADİL METNİ

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. "Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu" tanıtım formunun Bölüm (A) GENEL BİLGİLER / II.Fonun Yatırım Politikasına İlişkin Özet Bilgi" ve "III.Fonun Risk Profiline İlişkin Özet Bilgi" maddeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 1.5.2014/14.221.6, tarih ve sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir. 123393-1303

ESKİ ŞEKİL:

BÖLÜM A : GENEL BİLGİLER

II. Fonun Yatırım Politikasına İlişkin Özet Bilgi

Fon portföyü Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümleri çerçevesinde yönetilir. Fon, ağırlıklı olarak Türk özel sektörü tarafından ihraç edilmiş TL cinsi borçlanma araçlarına yatırım yapar. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay, faiz getirisi yüksek ve riski az olanlar tercih edilir. Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak Türk özel sektör borçlanma araçları, varlığa dayalı menkul kıymetler ve varlık teminatlı menkul kıymetlere yatırılır. Fonun en fazla %20'sine kadar ise Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi tarafından ihraç edilen kamu borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarına; Türk özel sektör kira sertifikalarına, gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçlarına, Türk lirası cinsinden mevduata, katılım hesaplarına ters repoya ve Takasbank para piyasası işlemlerine yatırılabilir.

Fon, ağırlıklı olarak özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak daha fazla faiz getirisi ve değer artış kazancını hedefler. Likidite riski, kredi riskleri, piyasa değeri gibi unsurlar incelenerek en uygun olan yatırım araçları seçilir. Fonun portföy dağılımı ve yatırım yapılacak menkullerin seçimi değişen piyasa koşulları göz önüne alınarak içtüzük kısıtları doğrultusunda dinamik olarak belirlenmektedir.

Fon portföyüne menkul kıymet alımlarında portföyde yoğunlaşmayı önlemek, sektörel ve vadesel bazda çeşitliliği sağlamak ve riskin dağıtılması esasına göre çeşitlendirilmiş bir portföy oluşturulacaktır. Yoğunlaşma riskini dağıtmak için benzer risklere maruz kalabilecek araçların bir kısmı elenebilir.



[Handwritten Signature]
AVIVASA
 EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
 AVIVASA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Fonun karşılaştırma ölçütü (benchmark):

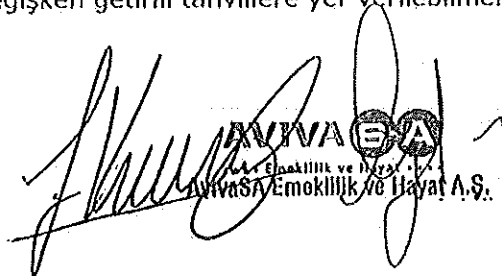
FON ADI	KARŞILAŞTIRMA ÖLÇÜTÜ
AVO- Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	(%9) KYD 182 Bono Endeksi
	(%9) KYD O/N Repo Endeksi - Brüt
	(%1) KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi
	(%1) KYD Kira Sertifikaları Endeksi Özel Sektör
	(%60) KYD ÖST Endeksi - Sabit
	(%20) KYD ÖST Endeksi - Değişken

III.Fonun Risk Profiline İlişkin Özet Bilgi

Fon ağırlıklı olarak Türk özel sektörü tarafından ihraç edilen borçlanma araçları, varlığa dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlı menkul kıymetler ve kira sertifikaları gibi sabit ve değişken getirili enstrümanlara yatırım yaparken; az miktarda kamu borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarına, TL cinsinden mevduat/katılma hesabı işlemlerine, Takasbank para piyasası işlemlerine ile ters repoya yatırım yapar. Bu yatırımları sebebiyle fon, aşağıda sayılan riskleri barındırmaktadır.

Fon portföyü, ağırlıklı olarak özel sektör borçlanma araçları içermesi nedeniyle en başta kredi ve likidite risklerini taşımaktadır. Fon portföyüne yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde her ne kadar nakde dönüşümü kolay olan kıymetler tercih edilse de, bazı özel sektör borçlanma araçlarının piyasa likiditeleri devlet borçlanma araçlarına kıyasla zayıf olabilir ve piyasa koşullarına da bağlı olarak fonda likidite riski bulunabilir.

Ayrıca, gerek sabit getirili özel sektör borçlanma araçları, gerekse de kamu borçlanma senetlerinin varlığı nedeniyle en geniş anlamda beklenen ve beklenmeyen fiyat hareketlerinden kaynaklanabilecek piyasa riski, faiz ve enflasyon riski taşınmaktadır. Faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, portföydeki kıymetlerin değerini, ve dolayısıyla fon varlık değerini ve getirisini etkilemektedir. Enflasyon ve faiz riskinden korunmak amacıyla fon portföyü çeşitlendirilmekte; ve gerek kamu borçlanma araçlarından, gerek özel sektör ihraçlarından değişken getirili tahvillere yer verilebilmektedir.


AVIVA SA
Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.



Fonun tamamı Türk Lirası cinsi varlıklara yatırım yapıldığından ve Türk Lirası cinsinden değerlendirildiğinden, fonda kur riski bulunmamaktadır.

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. Bu çerçevede olası olumsuz piyasa koşullarında yatırımcıların korelasyon riskini azaltmak amacıyla özel sektör borçlanma araçlarından hem değişken faizli olanlara hem de sabit faizli olanlara yatırım yapılacaktır.

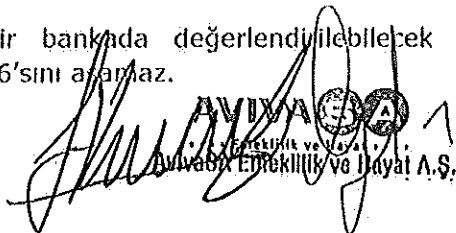
Kredi ya da piyasa riski dışındaki nedenlerden dolayı, operasyonlar sonucunda zarar oluşması ihtimali operasyonel risk olarak adlandırılabilir. Operasyonel riskin kaynakları arasında, kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra, doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler olabilir.

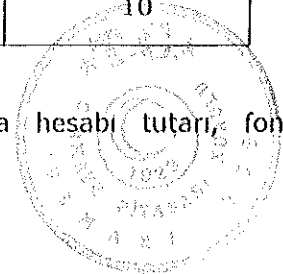
Fondaki risklerin minimize edilmesi amacıyla; vade, sektör, kıymet türü (sabit getirili/değişken) çeşitlendirmesi yapılmakta ve en iyi getiri-risk profili hedefiyle yoğunlaşma riski azaltılmaktadır.

Fonun yatırım kısıtları:

VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Kamu Borçlanma Araçları, Gelir Ortaklığı Senetleri, Kira Sertifikaları	0	20
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları, Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler, Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	80	100
Ters Repo	0	10
Repo	0	10
Vadeli Mevduat (TL)*	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	10
Varantlar	0	15
Türk Ortaklık Payları	0	20
Türk Özel Sektör Kira Sertifikaları	0	20
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	10

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


AVİVA
Emeklilik ve Hayat A.Ş.



YENİ ŞEKİL:

BÖLÜM A : GENEL BİLGİLER

II. Fonun Yatırım Politikasına İlişkin Özet Bilgi

Fon portföyü Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümleri çerçevesinde yönetilir. Fon, ağırlıklı olarak Türk özel sektörü tarafından ihraç edilmiş TL cinsi borçlanma araçlarına yatırım yapar. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay, faiz getirisi yüksek ve riskli az olanlar tercih edilir, Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak Türk özel sektör borçlanma araçları ve varlık teminatlı menkul kıymetlere yatırılır. Fonun en fazla %20'sine kadar ise Türkiye Cumhuriyeti Hazinesi tarafından ihraç edilen kamu borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarına; Türk özel sektör kira sertifikalarına, gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçlarına, Türk lirası cinsinden mevduata, katılım hesaplarına ters repo'ya ve Takasbank para piyasası işlemlerine yatırılabilir.

Fon, ağırlıklı olarak özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yaparak daha fazla faiz getirisi ve değer artış kazancını hedefler. Likidite riski, kredi riskleri, piyasa değeri gibi unsurlar incelenerek en uygun olan yatırım araçları seçilir. Fonun portföy dağılımı ve yatırım yapılacak menkullerin seçimi değişen piyasa koşulları göz önüne alınarak içtüzük kısıtları doğrultusunda dinamik olarak belirlenmektedir.

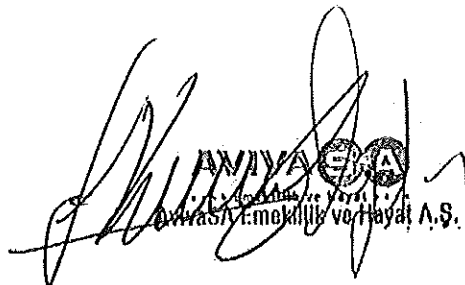
Fon portföyüne menkul kıymet alımlarında portföyde yoğunlaşmayı önlemek, sektörel ve vadesel bazda çeşitliliği sağlamak ve riskin dağıtılması esasına göre çeşitlendirilmiş bir portföy oluşturulacaktır. Yoğunlaşma riskini dağıtmak için benzer risklere maruz kalabilecek araçların bir kısmı elenebilir.

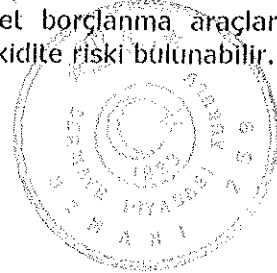
Fonun karşılaştırma ölçütü : "%60 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi, %20 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi, %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi ve %10 BIST-KYD DİBS 182 Gün Endeksi"dir

III. Fonun Risk Profiline İlişkin Özet Bilgi

Fon ağırlıklı olarak Türk özel sektörü tarafından ihraç edilen borçlanma araçları, varlığa dayalı menkul kıymetler, varlık teminatlı menkul kıymetler ve kira sertifikaları gibi sabit ve değişken getirili enstrümanlara yatırım yaparken; az miktarda kamu borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarına, TL cinsinden mevduat/katılma hesabı işlemlerine, Takasbank para piyasası işlemlerine ile ters repo'ya yatırım yapar. Bu yatırımları sebebiyle fon, aşağıda sayılan riskleri barındırmaktadır.

Fon portföyü, ağırlıklı olarak özel sektör borçlanma araçları içermesi nedeniyle en başta kredi ve likidite risklerini taşımaktadır. Fon portföyüne yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde her ne kadar nakde dönüşümü kolay olan kıymetler tercih edilse de, bazı özel sektör borçlanma araçlarının piyasa likiditeleri devlet borçlanma araçlarına kıyasla zayıf olabilir ve piyasa koşullarına da bağlı olarak fonda likidite riski bulunabilir.


ANİYA ÖSBA
Emeklilik ve Varlık
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Ayrıca, gerek sabit getirili özel sektör borçlanma araçları, gerekse de kamu borçlanma senetlerinin varlığı nedeniyle en geniş anlamda beklenen ve beklenmeyen fiyat hareketlerinden kaynaklanabilecek piyasa riski, faiz ve enflasyon riski taşınmaktadır. Faiz ve enflasyon oranlarındaki değişimler, portföydeki kıymetlerin değerini, ve dolayısıyla fon varlık değerini ve getirisini etkilemektedir. Enflasyon ve faiz riskinden korunmak amacıyla fon portföyü çeşitlendirilmekte; ve gerek kamu borçlanma araçlarından, gerek özel sektör ihraçlarından değişken getirili tahvillere yer verilebilmektedir.

Fonun tamamı Türk Lirası cinsi varlıklara yatırım yapıldığından ve Türk Lirası cinsinden değerlendirildiğinden, fonda kur riski bulunmamaktadır.

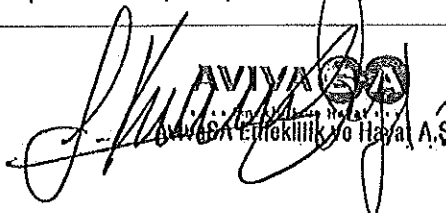
Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazandıkları ya da değer kaybettiği gözlenmektedir. Bu bağlamda, korelasyon riski, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan ilişkisi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Bu çerçevede olası olumsuz piyasa koşullarında yatırımcıların korelasyon riskini azaltmak amacıyla özel sektör borçlanma araçlarından hem değişken faizli olanlara hem de sabit faizli olanlara yatırım yapılacaktır.

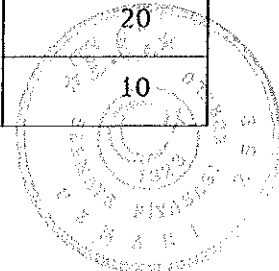
Kredi ya da piyasa riski dışındaki nedenlerden dolayı, operasyonlar sonucunda zarar oluşması ihtimali operasyonel risk olarak adlandırılabilir. Operasyonel riskin kaynakları arasında, kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra, doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler olabilir.

Fondaki risklerin minimize edilmesi amacıyla; vade, sektör, kıymet türü (sabit getirili/değişken) çeşitlendirmesi yapılmakta ve en iyi getiri-risk profili hedefiyle yoğunlaşma riski azaltılmaktadır.

Fonun yatırım kısıtları:

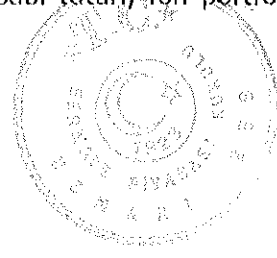
VARLIK TÜRÜ	EN AZ %	EN ÇOK %
Kamu Borçlanma Araçları, Gelir Ortaklığı Senetleri, Kira Sertifikaları	0	20
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları, Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	80	100
Ters Repo	0	10
Vadeli Mevduat (TL)*	0	20
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0	10
Varantlar	0	15
Türk Ortaklık Payları	0	20
Türk Özel Sektör Kira Sertifikaları	0	20
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	0	10


AVIVA SA
AVIVA Emeklilik ve Hayat A.Ş.



Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	0	20
---------------------------------	---	----

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




AVIVA SAĞLIK VE HAYAT
Emeklilik ve Hayat
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.