

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
İKİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (AVU)
İÇTÜZÜK DEĞİŞİKLİĞİ

“Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu” içtüzüğünün, 7 numaralı maddesi Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 17 / 12 /2019 tarih ve 12233903-32507-E-15707 sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ SEKİL

FONUN YÖNETİM STRATEJİSİ

MADDE 7- Fon portföy sınırlamaları itibari ile Rehber’de tanımlanan diğer türlerden herhangi birine girmeyen Değişken fondur. Fon, ilgili Kurul düzenlemeleri çerçevesinde derecelendirme yapmaya yetkili derecelendirme kuruluşları tarafından, yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip yabancı kamu borçlanma araçlarına, ve ayrıca T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından yurtdışında ihraç edilen kamu dış borçlanma araçlarına yatırarak faiz geliri elde etmeyi hedefler.

Yabancı borçlanma araçlarının portföye alınmada; derecelendirme yapan kuruluşun derecelendirme ölçütleri çerçevesinde, borç yapısının niteliği, piyasadaki değişimlere olan duyarlılığı, borcun ödenmeme riski gibi unsurlar açısından borçlanma aracının yeterli koruma sağladığına ve yatırım yapılabilir nitelikte olduğuna ilişkin derece almış olması şartı aranır. İlgili borçlanma aracının kredi derecesini belirleyen belgeler fon nezdinde bulundurulur.

Öte yandan, fon portföyünde bulunan borçlanma araçlarının dönemsel kupon ödemelerinin, olası nakit çıkışlarını karşılamak adına fona istikrarlı bir gelir kaynağı oluşturması beklenmektedir.

Yatırım kararları alınırken; geleceğe yönelik faiz beklentileri, spread analizleri, risk/getiri değerlendirmeleri, ve durasyon ve konveksite gibi temel faktörler öne çıkar. Piyasadaki anomaliler, ek getiri olanağı sunabilecek yatırımlar ve potansiyel al-sat fırsatları da değerlendirilerek fona ekstra katkı sağlanmaya gayret edilir. Faiz öngörülere temelinde, portföy vadesi ve varlık dağılımının dinamik bir şekilde yönetilmesiyle piyasadaki döviz cinsi getirilerden maksimum ölçüde faydalanmaya çalışılır.

Yabancı borçlanma araçlarının işlem gördüğü ikinci el piyasaların büyüklüğü ve derinliği sayesinde, likidite riski de önemli ölçüde azalmaktadır.

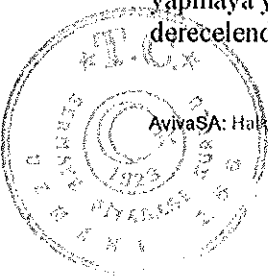
Fon portföy değerinin en fazla %50’sini yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırabilir.

Fon portföy değerinin %80 ve fazlası devamlı olarak döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmaz.

YENİ SEKİL

FONUN YÖNETİM STRATEJİSİ

MADDE 7- Fon portföy sınırlamaları itibari ile Rehber’de tanımlanan diğer türlerden herhangi birine girmeyen Değişken fondur. Fon, ilgili Kurul düzenlemeleri çerçevesinde derecelendirme yapmaya yetkili derecelendirme kuruluşları tarafından, yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip yabancı kamu borçlanma araçlarına, ve ayrıca T.C. Hazine ve



Avivasa: Halka Açık (Public)

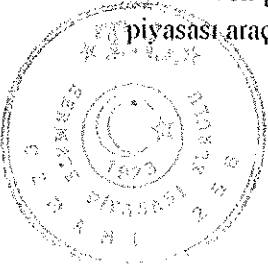
[Handwritten signature]

Yabancı borçlanma araçlarının portföye alınmada; derecelendirme yapan kuruluşun derecelendirme ölçütleri çerçevesinde, borç yapısının niteliği, piyasadaki değişimlere olan duyarlılığı, borcun ödenmeme riski gibi unsurlar açısından borçlanma aracının yeterli koruma sağladığına ve yatırım yapılabilir nitelikte olduğuna ilişkin derece almış olması şartı aranır. İlgili borçlanma aracının kredi derecesini belirleyen belgeler fon nezdinde bulundurulur.

Yatırım kararları alınırken; geleceğe yönelik faiz beklentileri, spread analizleri, risk/getiri değerlendirmeleri, ve durasyon ve konveksite gibi temel faktörler öne çıkar. Piyasadaki anomaliler, ek getiri olanagı sunabilecek yatırımlar ve potansiyel al-sat fırsatları da değerlendirilerek fona ekstra katkı sağlanmaya gayret edilir. Faiz öngörülerini temelinde, portföy vadesi ve varlık dağılımının dinamik bir şekilde yönetilmesiyle piyasadaki döviz cinsi getirilerden maksimum ölçüde faydalanmaya çalışılır.

Fon portföy değerinin en fazla %50'sini yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırabilir.

piyasası araçlarına yatırılmaz.



4
J. G. Gilling