

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma
Emeklilik Yatırım Fonu (AE1)

1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait
finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7-28



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim
ve SMMM AŞ
Büyükdere Cad.
Beytem Plaza No:20
34381 - Şişli
İstanbul - Turkey

Tel: +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com

Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma
Emeklilik Yatırım Fonu Kurulu'na:**

**1 Ocak – 31 Aralık 2013 dönemine ait
finansal tablolarla ilgili bağımsız denetçi raporu**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

Kurucu bu finansal tabloların, Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtır yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların, hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Fon'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Fon tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Fon tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Building a better
working world

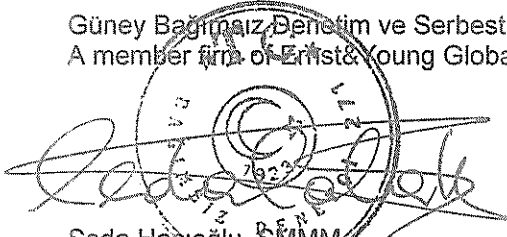
Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslar (bkz. dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 21 Nisan 2014

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2013 Tarihli finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2012	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2012
Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	77,413,726	101,089,271	45,251,215
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-	-
Ters Repo Alacakları	13	140,530,206	86,154,413	-
Takas Alacakları		-	-	-
Diğer Alacaklar		-	-	-
Finansal Varlıklar	6,9,13	129,833,545	98,015,823	199,600,645
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-	-
Diğer Varlıklar		-	-	-
Toplam Varlıklar (A)		347,777,477	285,259,507	244,851,860
Yükümlülükler				
Repo Borçları		-	-	-
Takas Borçları		-	-	-
Krediler		-	-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-	-
Diğer Borçlar	5	(296,633)	(492,928)	(439,804)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(296,633)	(492,928)	(439,804)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		347,480,844	284,766,579	244,412,056
		31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Fon Toplam Değeri /Net Varlık Değerinin Mutabakatı:				
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (Fon izahnamesi ve SPK tebliğine uygun olarak hesaplanan)		347,480,844	284,766,579	244,412,056
Değerleme farklarına ilişkin düzeltmenin etkisi		-	-	-
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS 'ye uygun olarak hesaplanan)		347,480,844	284,766,579	244,412,056

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
1 Ocak - 31 Aralık 2013 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2012
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	21,167,459	22,416,349
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	(1,061,498)	1,872,100
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(384,703)	192,700
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	-	-
Esas Faaliyet Gelirleri		19,721,258	24,481,149
Yönetim Ücretleri		(3,038,997)	(5,972,154)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(38,821)	(25,262)
Denetim Ücretleri		(3,856)	(8,921)
Danışmanlık Ücretleri		(1,108)	(811)
Kurul Ücretleri		(36,604)	-
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(219,543)	(224,730)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11	(1,146)	(1,698)
Esas Faaliyet Giderleri		(3,340,075)	(6,233,576)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		16,381,183	18,247,573
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		16,381,183	18,247,573
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		16,381,183	18,247,573

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2013 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	8	284,766,579	244,412,056	216,815,846
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		16,381,183	18,247,573	12,889,301
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		2,439,771,133	1,926,479,641	1,445,873,046
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(2,393,438,051)	(1,904,372,691)	(1,431,166,137)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	347,480,844	284,766,579	244,412,056

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2013 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(70,008,627)	33,731,106
Net Dönem Karı/Zararı		16,381,183	18,247,573
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(22,852,149)	(24,485,742)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	(21,167,459)	(22,416,349)
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(1,684,690)	(2,069,393)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(84,705,120)	17,552,926
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(54,375,793)	86,154,413
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(196,296)	(53,125)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(30,133,031)	(68,548,362)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		21,167,459	22,416,349
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	21,167,459	22,416,349
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		46,333,082	22,106,950
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		2,439,771,133	1,926,479,641
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(2,393,438,051)	(1,904,372,691)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		-	-
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(23,675,545)	55,838,056
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		101,089,271	45,251,215
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	77,413,726	101,089,271

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

1. Fon hakkında genel bilgiler

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") emeklilik yatırım fonudur.

Ak Emeklilik A.Ş. tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15'inci maddesine dayanılarak Ak Emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla "Ak Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit - Kamu Emeklilik Yatırım Fonu" kurulmuştur. Ak Emeklilik A.Ş. ile Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. unvanı altında birleşmesi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 20 Kasım 2008 tarih ve 15-1098 sayılı izin doğrultusunda, Fon'un unvanı "AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 03 Mayıs 2012 tarih ve 15-381 sayılı izin doğrultusunda, Fonun unvanı "AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu 8 Ağustos 2003 tarihinde 100 milyon TL tutar ile 10 milyar paya bölünmüş ve 1 milyon TL avans tahsis ile kurulmuştur. 27 Ekim 2003 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 25 Aralık 2003 tarihinde tamamlanmıştır. 13 Nisan 2009 tarih ve SPK'nın 15-294 sayılı izni doğrultusunda pay sayısı 10 milyar'dan 15 milyar'a ve fonun tutarı 100 Milyon TL'den 150 Milyon TL'ye çıkarılmıştır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. ile Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi arasında yapılmış olan Portföy Yönetim Sözleşmesi kapsamında Fon'un yönetimi Ak Portföy Yönetimi A.Ş tarafından yapılmaktadır.

Fon Kurucusu, Yöneticisi, Aracı Kurum ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu Şirket:

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

İnkılâp Mah. Küçüksu Cad. Akçakoca Sk. No: 8 34768 Ümraniye - İstanbul

(Eski Kurucu Emeklilik Şirketi: Ak Emeklilik A.Ş.)

Yönetici Kurum:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center 4.Levent - İstanbul

Aracı Kurum:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Sabancı Center 4.Levent - İstanbul

Akbank T.A.Ş.

Sabancı Center 4.Levent - İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Şişli Merkez Mahallesi Merkez Caddesi No:6 34381 Şişli - İstanbul

Fon'un yönetim stratejisi

Geniş kapsamda kabul edilen hedef, tasarrufların enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunması, birikimlere para piyasalarındaki faiz oranlarına paralel bir getiri kazandırılması, faiz hareketlerinin yaratacağı fırsat kazançlarından yararlanılmasıdır. Pay fiyatlarında yüksek dalgalanma yaşanmaksızın yatırımcıya gelir akımı yaratılabilmesi hedeflenir.

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

• Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK söz konusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır. TMS'nin ilk defa uygulanmasına ve raporlama formatlarında yapılan değişikliklere bağlı olarak yatırım fonu'nun geçmiş dönem finansal tabloları 1 Ocak 2012 den itibaren yeniden düzenlenmiştir. Yeniden düzenlemenin Fon'un finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkileri Not 14'de açıklanmıştır.

TMS'ye Uygunluk Beyanı

Fon, finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) kapsamında hazırlanan finansal raporların, bağımsız denetim raporuyla birlikte bağımsız denetim kuruluşunu temsil ve ilzama yetkili kişinin imzasını taşıyan bir yazı ekinde kurucuya ulaşmasından sonra, kurucu tarafından finansal raporların kamuya açıklanmasına ilişkin yönetim kurulu kararına bağlandığı tarihi izleyen altıncı iş günü mesai bitimine kadar KAP'ta açıklanması gerekir. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 21 Nisan 2014 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

30 Aralık 2013 tarih ve 28867 Mükerrer sayılı Resmi Gazetede yayımlanan II-14.2 sayılı "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2 Tebliği) uyarınca, yatırım fonları, 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolarından itibaren Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını (TMS/TFRS) uygulayacaktır hükmü getirilmiştir. Yayımlanan tebliğ ile birlikte yatırım fonlarının finansal raporlama formatı ve değerlendirme ilkeleri değiştirilmiştir ve finansal tablolar 1 Ocak 2012' den itibaren yeniden düzenlenmiştir.

Fon, TFRS 1 uyarınca, ilk TMS/TFRS raporlama döneminin sonu olan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yürürlükte olan TFRS'lerin tamamını, SPK Tebliği ile uyumlu olarak 1 Ocak 2012 TMS/ TFRS açılış finansal durum tablosunda ve karşılaştırmalı olarak sunulan diğer tüm dönemlerde tutarlı olarak uygulamıştır.

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Aşağıda belirtilen 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan Fon'un mali durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)
TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu
TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)
TMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)
TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)
TFRS 10 Finansal Tablolar
TFRS 11 Müşterek Düzenlemeler
TFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları
TFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri
Uygulama Rehberi (TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 değişiklik)

Aşağıda belirtilen 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standardın Fon'un mali durumu ve performansı etkisi ilgili dipnotlarda açıklanmıştır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Yeni açıklamaların sadece TFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir.

TFRS'deki iyileştirmeler

1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olan ve aşağıda açıklanan 2009-2011 dönemi yıllık TFRS iyileştirmelerinin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu
TMS 16 Maddi Duran Varlıklar
TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum
TMS 34 Finansal Raporlama
TMS 34 Ara Dönem Raporlaması

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Fon aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)
TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama
Fon, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.
TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler
TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)
TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)
Söz konusu standardın Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 10 Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39'daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)
Fon, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS'ndeki iyileştirmeler

UMSK, Aralık 2013'de '2010–2012 dönemi' ve '2011–2013 Dönemi' olmak üzere iki dizi 'UFRS'nda Yıllık İyileştirmeler' yayınlamıştır. Standartların "Karar Gereçekleri"ni etkileyen değişiklikler haricinde değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:
UFRS 3 İşletme Birleşmeleri
UFRS 8 Faaliyet Bölümleri
UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar
UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Yıllık iyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması
UFRS 3 İşletme Birleşmeleri
UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gereçekleri
UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
UFRS 14 – Regülasyona Tabi Ertelenen Hesaplara İlişkin Geçici Standart

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

KGK tarafından yayınlanan ilke kararları

Yukarıda belirtilenlere ek olarak KGK Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına yönelik aşağıdaki ilke kararlarını yayımlamıştır. "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayınlanma tarihi itibarıyla geçerlilik kazanmıştır ancak diğer kararlar 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere uygulanmıştır.

2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi
2013-2 Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi
2013-3 İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi
2013-4 Karşılıklı İştirak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon finansal varlık ve borçlarını TMS 39 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar:

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Faiz Gelirleri" ve "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" a dahil edilmiştir.

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon'un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon'un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olması nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı), ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

Kredi ve alacaklar

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar Fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

Diğer finansal borçlar

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım-satıma konu olmayanlar
- 3) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

"Yabancı para çevrimi:

Fon'un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL'dir.

Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmiştir."

Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

Finansal araçların netleştirilmesi:

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri:

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo"), finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Repo borçları" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri finansal durum tablosunda "Ters repo alacakları" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Takas alacakları /borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

31 Aralık 2013 itibarıyla bulunmamaktadır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibariyle (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark olduğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık %2.19'dur.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir.

Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıttacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

3. Bölümlere göre raporlama

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fonun tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Bankalar	52,244	63,838	10,948
Borsa Para Piyasası alacakları	18,984,221	49,735,021	-
Vadeli mevduatlar	58,377,261	51,290,412	45,240,267
	77,413,726	101,089,271	45,251,215

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 52,244 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. Nakit ve Nakit Benzerleri (devamı)

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
%8.75	08.01.2014	5,032,134	-	-
%8.70	15.01.2014	3,016,758	-	-
%8.60	17.01.2014	3,517,200	-	-
%8.60	17.01.2014	7,031,069	-	-
%6.55	02.01.2014	387,059	-	-
%6.20	02.01.2013	-	7,042,262	-
%6.20	02.01.2013	-	3,520,528	-
%6.10	04.01.2013	-	9,052,828	-
%6.15	21.01.2013	-	5,021,973	-
%6.60	23.01.2013	-	5,014,967	-
%6.50	23.01.2013	-	5,011,128	-
%6.60	04.02.2013	-	5,004,019	-
%5.68	11.02.2013	-	10,007,306	-
%6.20	02.01.2013	-	60,009	-
%10.62	02.01.2012	-	-	180,103
		18,984,221	49,735,021	180,103

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla diğer alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 – Yoktur).

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Ek kayda alma	(10,426)	-	-
Denetim ücreti	(3,856)	(2,643)	-
SMMM hizmet bedeli	(312)	(221)	(2,360)
Yönetim ücreti	(279,572)	(490,064)	(437,444)
Ters repo ve repo	(2,467)	-	-
	(296,633)	(492,928)	(439,804)

İlişkili taraflara borçlar fon yönetim ücreti tahakkukundan oluşmaktadır. Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin % 0,002877 (yüzbindeiki virgöl sekiz yüz yetmiş yedi) yıllık %1,05 (yüzde bir virgöl sıfır beş) oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaşılır.

6. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Devlet tahvili	38,005,509	34,106,480	199,600,645
Özel Sektör Tahvili	91,828,036	63,909,343	-
Dönem sonu	129,833,545	98,015,823	199,600,645

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

Fon'un herhangi karşılığı veya koşullu varlığı bulunmamaktadır.

8. Toplam değer / Net varlık değeri ve toplam değeri / Net varlık değerinde artış / azalış

Aşağıda Fon'un cari dönem ile geçmiş 2 dönem finansallarına ait birim pay değeri ile toplam değer / net varlık değerinin detayı verilmiştir.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Fon toplam değeri (TL)	347,480,844	284,766,579	244,412,056
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	11,392,862,166	9,877,401,899	9,070,800,841
Birim pay değeri (TL)	0.030500	0.028830	0.026945

Katılım paylarına düşen net varlık değerindeki artış/(azalış):

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	16,381,183	18,247,573	12,889,301
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	9,738,650,783	9,686,141,450	9,070,800,841
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0.001682	0.001884	0.001421

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2013 adet	31 Aralık 2012 adet	1 Ocak 2012 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	9,877,401,899	9,070,800,841	8,533,264,548
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	82,325,446,149	68,964,727,998	55,454,183,234
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-)	80,809,985,882	68,158,126,940	54,916,646,941
Toplam	11,392,862,166	9,877,401,899	9,070,800,841

9. Fiyat raporundaki ve finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri mutabakatı

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durum tablosundaki 347,480,844 TL (31 Aralık 2012: 284,766,579 TL) ve (1 Ocak 2012: 244,412,056 TL) tutarındaki toplam net varlık değeri ile fon'un fiyat raporundaki fon net varlık değeri aynıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	5,288,780	1,379,099
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	3,468,281	4,071,851
Mevduat faiz gelirleri	5,095,248	4,833,992
BPP faizleri	2,036,591	2,317,879
Ters repo faiz gelirleri	5,278,559	9,813,528
	21,167,459	22,416,349

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	(114,115)	(116,948)
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	1,175,613	(1,755,152)
Toplam	1,061,498	1,872,100

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Tescil ve ilan giderleri	(840)	-
Noter, harç ve tasdik giderleri	(229)	(636)
Vergi ödemeleri	(62)	(353)
Diğer giderler	(15)	(709)
Toplam	(1,146)	(1,698)

12. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 – Yoktur).

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Yoğunlaşma riski

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla fon'un finansal araçlarının tamamı sabit faizlidir. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Finansal varlıklar	129,833,545	98,015,823	199,600,645

Aşağıdaki tabloda piyasa faiz oranlarındaki 5 % değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine potansiyel etkisi sunulmaktadır:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Faiz artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
%5	6,491,677	4,900,791
(%5)	(6,491,677)	(4,900,791)

Fiyat riski

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2013, 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100 'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 77,413,726 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2013							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	77,361,482	-	-	-	-	52,244	77,413,726
Ters repo alacakları	140,530,206	-	-	-	-	-	140,530,206
Finansal yatırımlar	33,135,699	30,535,959	66,161,887	-	-	-	129,833,545
Toplam varlıklar	251,027,387	30,535,959	66,161,887	-	-	52,244	347,777,477
Diğer borçlar	(296,633)	-	-	-	-	-	(296,633)
Toplam kaynaklar	(296,633)	-	-	-	-	-	(296,633)
Net likidite fazlası/(açığı)	250,730,754	30,535,959	66,161,887	-	-	52,244	347,480,844

	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	43,737,810	15,011,326	42,276,297	-	-	63,838	101,089,271
Ters Repo Alacakları	86,154,413	-	-	-	-	-	86,154,413
Finansal yatırımlar	39,552,418	18,751,382	39,712,023	-	-	-	98,015,823
Toplam varlıklar	169,444,641	33,762,708	81,988,320	-	-	63,838	285,259,507
Diğer borçlar	(492,928)	-	-	-	-	-	(492,928)
Toplam kaynaklar	(492,928)	-	-	-	-	-	(492,928)
Net likidite fazlası/(açığı)	168,951,713	33,762,708	81,988,320	-	-	63,838	284,766,579

1 Ocak 2012							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	180,103	9,011,934	36,048,230	-	-	10,948	45,251,215
Ters repo alacakları	-	-	-	-	-	-	-
Finansal yatırımlar	117,686,128	81,914,517	-	-	-	-	199,600,645
Toplam varlıklar	117,866,231	90,926,451	36,048,230	-	-	10,948	244,851,860
Diğer borçlar	(439,804)	-	-	-	-	-	(439,804)
Toplam kaynaklar	(439,804)	-	-	-	-	-	(439,804)
Net likidite fazlası/(açığı)	117,426,427	90,926,451	36,048,230	-	-	10,948	244,412,056

Katılma payları pay sahibinin opsiyonunda talep edildiği anda paraya çevrilebilmektedir. Ancak yönetim yukarıda sunulan sözleşmeye bağlı vade analizinin gerçek nakit akışlarını yansıtmadığını beklememektedir, zira katılma payı sahipleri katılım paylarını daha uzun sürelerde elde tutmaktadır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kredi riski

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafa finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır. Fon işlemlerini Ak Portföy A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup söz konusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2013	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal yatırımlar	Carl hesap bakiyesi
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	140,530,206	77,413,726
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	140,530,206	77,413,726
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diger Alacaklar	Finansal	Finansal	Carli hesap	Carli hesap
	lişkili	lişkili	yatırımlar	yatırımlar	Ters repo	bakiyesi
	taraf	taraf	taraf	taraf		
31 Aralık 2012						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)						
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	86,154,413	101,089,271
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	86,154,413	101,089,271
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diger Alacaklar	Finansal	Finansal	Carli hesap	Carli hesap
	lişkili	lişkili	yatırımlar	yatırımlar	Ters repo	bakiyesi
	taraf	taraf	taraf	taraf		
1 Ocak 2012						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)						
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	45,251,215
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	199,600,645	45,251,215
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

a) Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar:

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile, diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan girdilerin seviyelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar) devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvilleri ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple, söz konusu varlıkların raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

	31 Aralık 2013			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Tahvil	91,828,036	-	-	91,828,036
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	38,005,509	-	-	38,005,509
Toplam finansal varlıklar	129,833,545	-	-	129,833,545

	31 Aralık 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Tahvil	63,909,343	-	-	63,909,343
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	34,106,480	-	-	34,106,480
Toplam finansal varlıklar	98,015,823	-	-	98,015,823

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

14. TMSye ilk Geçiş

Varlıklar	31 Aralık 2012	Varlıklara ilişkin sınıflama	Yükümlülüklere ilişkin sınıflama	Fon toplam değerine ilişkin sınıflama	Varlıklar	31 Aralık 2012
Hazır değerler	63.838	1		1	Nakit ve Nakit Benzerleri	101,089,271
Kasa	-				Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-
Bankalar	63.838			2	Ters Repo Alacakları	86,154,413
Diğer hazır değerler	-				Takas Alacakları	-
Menkul kıymetler	285,195,669	2		2	Diğer Alacaklar	-
Hisse senetleri	-				Finansal Varlıklar	98,015,823
Özel kesim borçlanma senetleri	63,909,343				Teminata Verilen Finansal Varlıklar	-
Kamu kesimi borçlanma senetleri	120,280,893				Diğer Varlıklar	-
Diğer menkul kıymetler	101,025,433	1			Toplam Varlıklar (A)	285,259,507
Alacaklar	-				Yükümlülükler	-
Diğer varlıklar	-				Repo Borçları	-
Varlıklar toplamı	285,259,507				Takas Borçları	-
Borçlar	-				Krediler	-
Banka avansları	-				Finansal Yükümlülükler	(492,928)
Banka kredileri	-				Diğer Borçlar	(492,928)
Denetim ücreti	2,864	3		3	Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)	
Fon yönetim ücretleri	490,064	3			Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	284,766,579
Hisse senedi alım borçları	-				Toplam Değer ve Net Değer Tablosu	
Diğer borçlar	-					
Borçlar toplamı	492,928					
Net varlıklar toplamı	284,766,579					
Fon toplam değeri	-				31.12.2012 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	244,406,056
Katılma belgeleri	180,211,685			4	Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış/Azalış	18,247,573
Katılma belgeleri değer artış/(azalışı)	2,089,393				Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	1,926,479,641
Fon gelir (gider) farkı	102,485,491				Katılma Payı İade Tutarı (-)	(1,904,372,691)
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	18,054,870				31.12.2012 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	284,766,579
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	84,430,621					
Fon toplam değeri	284,766,579					

- Varlıklara ve yükümlülüklerle ilişkin sınıflama: SPK'nın 31 Aralık 2013 tarihinde yayınlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin tebliğ doğrultusunda, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablosunda yer alan;

- Sınıflama ile bankalar hesabındaki 63,838 TL'lik tutar ve diğer menkul kıymetler hesabındaki 101,025,433 TL'lik nakit ve nakit benzerleri hesabına,
- Sınıflama ile özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 63,909,343 TL'lik tutar ve kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 120,280,893 TL'lik hesap ters repo alacaklarına ve finansal varlıklar hesabına,
- Sınıflama ile fon yönetim ücretleri hesabındaki 2,864 TL'lik tutar ve hisse senedi alım borçları hesabındaki 490,064 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
- Sınıflama ile cari yıl fon gelir (gider) farkı hesabındaki 18,054,870 TL'lik tutar ile net varlık değerinde artış/azalış hesabındaki 18,247,573 TL'lik tutar arasındaki fark gerçekleştirilmiş değer olarak

Sınıflandırılmıştır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

14. TMSye ilk Geçiş (devamı)

		1 Ocak 31 Aralık 2012-	Sınıflama numarası	Gelişlere ilişkin sınıflama	Giderlere ilişkin sınıflama	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2012
I.	Fon gelirleri						
A.	Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları	22,416,349				KAR VEYA ZARAR KISMI	
	1.Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	1,378,811				Faiz Gelirleri	(22,416,349)
	- Hisse senetleri kar payları	-				Temelü Gelirleri	-
	- Borçlanma senetleri faizleri	1,378,811				Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	(1,872,100)
	2.Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	13,885,379				Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	192,700
	3.Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	7,152,159				Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	-
B.	Menkul kıymet satış karları	43,163				Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	-
	1.Özel kesim menkul kıymet satış karları	14,874				Esas Faaliyet Gelirleri	24,481,149
	- Hisse senetleri satış karları	-				Yatırım Ücretleri	(5,972,154)
	- Borçlanma senetleri satış karları	-				Performans Ücretleri	-
	2.Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	28,289				Saklama Ücretleri	(25,262)
	3.Diğer menkul kıymet satış karları	-				MKK Ücretleri	-
C.	Gerçekleşen değer artışları	1,831,826				Denetim Ücretleri	(8,921)
D.	Diğer gelirler	-				Denetimlik Ücretleri	(811)
II.	Fon giderleri					Kurul Ücretleri	(7)
A.	Menkul kıymet satış zararları	2,890				Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	(1,689)
	1.Özel kesim menkul kıymet satış zararları	305				Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	6,233,576
	- Hisse senetleri satış zararları	-				Esas Faaliyet Giderleri	18,247,573
	- Borçlanma senetleri satış zararları	305				Finansman Giderleri	-
	2.Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	2,585				Net Dönem Kar/Zararı (A)	18,247,573
	3.Diğer menkul kıymet satış zararları	-				DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI	-
B.	Gerçekleşen değer azalışları	-				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-
C.	Faiz giderleri	-				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	-
	1.Banka avans faizleri	-				Diğer kapsamlı Gelir (B)	-
	2.Banka kredi faizleri	-				TOPLAM DEĞERDEN NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ	18,247,573
D.	Diğer giderler	-				(A+B)	-
	1.İhraç izni ücretleri	-					
	2.İlan giderleri	-					
	3.Sigorta ücretleri	-					
	4.Aracılık komisyonu giderleri	224,767					
	5. Noter harcı ve tasdik ücretleri	636					
	6. Fon yönetim ücretleri	5,972,154					
	7. Denetim ücretleri	8,921					
	8. Katılma belgesi basım giderleri	-					
	9. Vergi, resim, harç vb. giderler	353					
	10. Tahvil ve borsa payı giderleri	-					
	11. Saklama giderleri	-					
	12. Diğer giderler	25,262					
III.	Fon gelir (gider) farkı	1,485	4				
		18,054,870					

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

14. TMSye ilk geçiş (devamı)

Varlıklar	31 Aralık 2011	Sınıflama numarası	Varlıklara ilişkin sınıflama	Yükümlülüklerle ilişkin sınıflama	Varlıklar	1 Ocak 2012
Hazır değerler	10,948	1		1	Nakit ve Nakit Benzerleri	45,261,215
Kasa	-				Teminata Varılan Nakit ve Nakit Benzerleri	-
Bankalar	10,948				Ters Repo Alacakları	-
Diğer hazır değerler	-				Tekrar Alacakları	-
Menkul kıymetler	244,840,912				Diğer Alacaklar	-
Hisse senetleri	-				Finansal Varlıklar	199,600,645
Özel kesim borçlanma senetleri	-				Teminata Verilen Finansal Varlıklar	-
Kamu kesimi borçlanma senetleri	199,600,645	2		2	Diğer Varlıklar	-
Diğer menkul kıymetler	45,240,267	1		1	Toplam Varlıklar (A)	244,851,860
Alacaklar	-				Yükümlülükler	-
Diğer varlıklar	-				Repo Borçları	-
	-				Takas Borçları	-
Varlıklar toplamı	244,851,860				Krediler	-
Borçlar					Finansal Yükümlülükler	-
Banka avansları	-				Diğer Borçlar	(439,804)
Banka kredileri	-				Toplam Yükümlülükler (Toplam Değer/Net Varlık Değeri Hariç) (B)	(439,804)
Denetim ücreti	2,360	3		3	Toplam Değer/Net Varlık Değeri (A-B)	244,412,056
Fon yönetim ücretleri	437,444	3		3	Toplam Değer ve Net Değer Tablosu	
Hisse senedi alım borçları	-					
Diğer borçlar	-					
Borçlar toplamı	439,804					
Net varlıklar toplamı	244,412,056					
Fon toplam değeri						
Katılma belgeleri	158,099,040			4	31.12.2011 itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	216,815,846
Katılma belgeleri değer artış/azalışı	1,882,395				Toplam Değer/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	12,889,301
Fon gelir (gider) farkı	84,430,621				Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	1,445,873,046
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	12,565,172				Katılma Payı İade Tutarı (-)	(1,431,166,137)
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	71,865,449				31.12.2011 itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	244,412,056
Fon toplam değeri	244,412,056					

- Varlıklara ve yükümlülüklerle ilişkin sınıflama: SPK'nın 31 Aralık 2013 tarihinde yayınlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin tebliğ doğrultusunda, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablosunda yer alan;

1. Sınıflama ile bankalar hesabındaki 10,948 TL'lik tutar ve diğer menkul kıymetler hesabındaki 45,240,267 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
2. Sınıflama ile kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 199,600,645 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
3. Sınıflama ile fon yönetim ücretleri hesabındaki 437,444 TL'lik tutar ve denetim ücreti hesabındaki 2,360 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
4. Sınıflama ile cari yıl fon gelir (gider) farkı hesabındaki 12,565,172 TL'lik tutar ile net varlık değerinde artış/azalış hesabındaki 12,889,301 TL'lik tutar arasındaki fark gerçekleşmemiş değer olarak Sınıflandırılmıştır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

15. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

Nakde eşdeğer varlıklar döneme isabet eden kasa ve faiz gelir reeskontlar hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardan alacaklardan oluşmaktadır.

16. Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosuna ilişkin açıklamalar

Toplam değer / net varlık değerine ilişkin açıklamalar dipnot 8'de açıklanmıştır.

17. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 31 Aralık 2013 tarihli ve 28867(mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olarak hazırlanmıştır.

18. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Fon'un raporlama döneminden sonraki açıklaması gereken olayları bulunmamaktadır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma
Emeklilik Yatırım Fonu (AE1)

1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait
varlıkların saklanmasına ilişkin rapor



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim
ve SMMM AŞ
Büyükdere Cad.
Beştem Plaza No:20
34381 - Şişli
İstanbul - Turkey

Tel: +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma
Emeklilik Yatırım Fonu
varlıklarının saklanması ile ilişkin rapor**

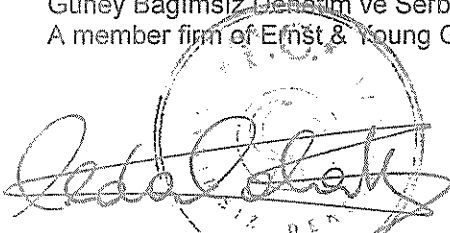
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("4632 sayılı Kanun") ve Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik") hükümlerine uygun olarak saklanıp saklanmadığı açısından incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz aşağıdaki hususların test edilmesini içermiştir.

1. Saklayıcı kuruluş nezdinde saklamada bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. ("Emeklilik Şirketi") veya Fon Kurulu'nun önceden haberi olmaksızın saklayıcı kuruluş kayıtları ile mutabakatının yapılması,
2. Kaydi ortamda tutulan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan kuruluşlardan teyit edilmesi,
3. Ödünç menkul kıymet işlemleri konusunda taraflardan teyit alınması,
4. Fon hesabından yapılan ödeme ve virman işlemlerinin ilgili ödeme ve virman işlemlerine ilişkin belgelerle karşılaştırılarak kontrol edilmesi,
5. Fon portföyündeki menkul kıymetler üzerindeki hakların Portföy Yönetim Şirketi'nin talimatı çerçevesinde kullanılıp kullanılmadığının tespiti,
6. Fon paylarının katılımcı bazında tutulup tutulmadığı ve katılımcılara fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek katkı payı tutarı ile bunlara karşılık gelen pay sayılarını fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü,
7. Fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek ve Emeklilik Şirketi tarafından bildirilen katılımcı katkı paylarının Fon'a aktarımında pay sayısının doğru hesaplanıp hesaplanmadığının kontrolü,
8. Emeklilik Şirketi ve Portföy Yönetim Şirketi tarafından fon hesaplarından, bireysel emeklilik sistemi dışına Yönetmeliğin 18 inci maddesinde belirtilen durumlar dışında harcama yapıp yapılmadığının kontrolü.

Görüşümüze göre Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap döneminde varlıkları 4632 sayılı Kanun ve Yönetmelik hükümleri çerçevesinde saklanmaktadır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Fon Kurulu ile Emeklilik Şirketi'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited


Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma
Emeklilik Yatırım Fonu (AE1)

1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim
ve SMMM A.Ş.
Büyükdere Cad.
Beytem Plaza No:20
34381 - Şişli
İstanbul - Turkey

Tel: +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com

Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

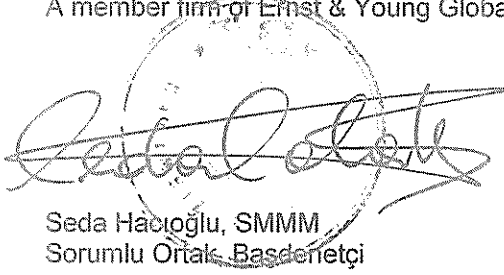
**AvivaSA Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
Para Piyasası Likit Karma
Emeklilik Yatırım Fonu'nun
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait iç kontrol sistemini Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'in ("Yönetmelik") 14 üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usuller çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre Fon'un iç kontrol sistemi Yönetmelik'in 14 üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usulleri içermektedir.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Fon Kurulu ile Emeklilik Şirketi'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma
Emeklilik Yatırım Fonu (AE1)

1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait
fiyat raporu



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim
ve SMMM AŞ
Büyükdere Cad.
Beytem Plaza No:20
34381 - Şişli
İstanbul - Turkey

Tel: +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit-Karma Emeklilik Yatırım Fonu (AE1)**

**Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam
Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit-Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit-Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. 'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 21 Nisan 2014

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit-Karma Emeklilik Yatırım Fonu 31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Ödeme Oranı	Faiz Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Repo Teminat Tutarı	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANIMA ARAÇLARI														
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ														
TRFGRFAG1412	GARANTİ FACTORING	06/06/14	TRFGRFAG1412	9.35		10,190,000	95.64	27/12/13	9.59341	96.15814		9,798,515	7.55	2.82
TRQAKBK31426	AKBANK T.A.Ş.	09/03/14	TRQAKBK31426	8.28		5,290,000	97.87	27/12/13	8.90806	98.53810		5,212,666	4.01	1.5
TRQDZBK11412	DENİZ BANK A.Ş.	09/01/14	TRQDZBK11412	8.17		6,000,000	97.85	02/10/13	7.38806	99.86336		5,991,803	4.61	1.72
TRQFNBK41410	FINANSBANK A.Ş.	11/04/14	TRQFNBK41410	8.69		5,000,000	97.22	12/12/13	8.947221	97.87958		4,883,979	3.78	1.41
TRQGRAN21425	GARANTİ BANKASI	14/02/14	TRQGRAN21425	8.39		6,984,000	97.95	15/11/13	8.66285	99.00349		6,914,404	5.33	1.99
TRQINGBS1411	ING BANK A.Ş.	12/05/14	TRQINGBS1411	8.90		4,500,000	95.84	15/11/13	9.00941	96.95139		4,362,812	3.36	1.25
TRQTCZB11415	TC ZİRAAT BANKASI	24/01/14	TRQTCZB11415	8.82		6,389,000	95.94	02/08/13	8.485812	99.48807		6,355,293	4.90	1.83
TRQTCZB41412	TC ZİRAAT BANKASI	09/04/14	TRQTCZB41412	0.00		6,010,000	98.32	20/12/13	9.075385	97.69461		5,871,446	4.52	1.69
TRQTHAL61411	HALK BANKASI	20/06/14	TRQTHAL61411	9.13		4,902,000	95.81	27/12/13	9.319575	95.93483		4,702,725	3.62	1.35
TRQTİSB31415	T.İ.Ş. BANKASI A.Ş.	05/03/14	TRQTİSB31415	0.00		3,010,000	95.19	30/12/13	9.584023	93.52917		2,985,728	2.23	0.85
TRQVKFB21415	T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	28/02/14	TRQVKFB21415	9.48		4,490,000	95.65	27/12/13	8.806335	98.66781		4,430,185	3.41	1.27
TRQVKFB51438	T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	02/05/14	TRQVKFB51438	8.17		6,000,000	96.23	08/11/13	9.002971	97.18269		5,830,962	4.49	1.68
TRQYKBK51424	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	05/05/14	TRQYKBK51424	8.30		3,548,440	96.11	08/11/13	9.105573	97.08283		3,444,926	2.65	0.99
TRSAKFK21416	AKLEASE	21/02/14	TRSAKFK21416	0.00		15,900,000	100.92	02/12/13	10.09347	101.21095		16,092,541	12.40	4.64
TRSTİSB11413	T.İ.Ş. BANKASI A.Ş.	29/01/14	TRSTİSB11413	0.00		5,000,000	99.36	31/12/13	8.430287	99.38103		4,969,052	3.83	1.43
ARA GRUP TOPLAMI														
						93,213,440						91,828,036		
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANIMA ARAÇLARI														
DEVLET TAHVİLİ														
TRT050314T14	HAZINE	05/03/14	TRT050314T14			15,200,000	100.682000	09/12/13	8.297462	103.0720895		15,566,958	12.07	4.51
TRT090414T19	HAZINE	09/04/14	TRT090414T19			3,500,000	97.6353	24/12/13	8.854841	97.74771904		3,421,170	2.64	0.98
TRT260214T10	HAZINE	29/02/14	TRT260214T10			3,000,000	102.2393	15/11/13	8.143723	103.2943296		3,098,830	2.39	0.89
TRT290114T18	HAZINE	29/01/14	TRT290114T18			15,600,000	101.3354	31/12/13	7.980713	101.4006966		15,818,551	12.18	4.55
ARA GRUP TOPLAMI														
						22,100,000						38,005,509		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit-Karma Emeklilik Yatırım Fonu 31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Repo Teminatı Tutarı	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANIMA ARAÇLARI														
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ														
TRFDDKF11314	DD KONUT	07/01/13	TRFDDKF11314	-	-	5,660,000	99.145000	21/11/12	5.848954	99.90660321		99.90660321	5.77	1.98
TRFGFYH41316	GARANTİ FİLO HİZMETLERİ A.Ş.	16/04/13	TRFGFYH41316	7.57		6,000,000	98.421000	19/10/12	7.714885	97.88478759		97.88478759	5.99	2.06
TRFGRFK11317	GARANTİ FİNANSAL KIRALAMA	24/01/13	TRFGRFK11317	9.06		17,113,819	95.767000	30/07/12	6.487037	99.60472285		99.60472285	17.39	5.98
TRQTTEBK11314	A.S.	14/01/13	TRQTTEBK11314	-		1,500,000	98.954000	16/11/12	6.911204	99.76226396		99.76226396	1.53	0.52
TRQALNF51310	ALTERNATİFBANK A.Ş.	13/05/13	TRQALNF51310	7.03		3,000,000	96.775000	21/11/12	7.134500	97.53853683		97.53853683	2.99	1.03
TRQFNBK31312	FINANSBANK A.Ş.	12/03/13	TRQFNBK31312	-		2,400,000	98.222000	05/12/12	7.094518	98.69410534		98.69410534	2.42	0.83
TRQFNBK31320	FINANSBANK A.Ş.	19/03/13	TRQFNBK31320	9.60		10,000,000	95.604000	21/09/12	7.013530	98.59017920		98.59017920	10.06	3.46
TRQFNBK31310	FINANSBANK A.Ş.	10/05/13	TRQFNBK31310	8.30		9,000,000	98.780700	21/12/12	7.989020	97.32016276		97.32016276	8.94	3.07
TRQTSB41315	T.İ.S.BANKASI A.Ş.	10/04/13	TRQTSB41315	7.30		8,000,000	96.712000	22/10/12	6.46475	98.31982663		98.31982663	8.02	2.76
TRPAKYB31312	AKTİFBANK	27/03/13	TRPAKYB31312	-		2,100,000	97.604000	05/12/12	8.224176	98.17630280		98.17630280	2.10	0.72
ARA GRUP TOPLAMI						64,773,819						63,909,343		
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANIMA ARAÇLARI														
DEVLET TAHVİLİ														
TRT200213T25	HAZINE	20/02/13	TRT200213T25			18,900,000	97.980400	19/12/12	5.932238	98.21366350		18,751,382.40	19.12	6.58
TRT090113T13	HAZINE	09/01/13	TRT090113T13			15,000,000	101.774300	07/08/12	6.087769	102.36732105		15,355,098.00	15.67	5.38
ARA GRUP TOPLAMI						33,900,000						34,106,480		
TERS REPO														
TRT041213T23	HAZINE	15/01/13	TRT041213T23	5.40		503,032.88	5.400000	06/12/12		5.40000000	250,000.00	501,995.20	0.58	0.18
TRT041213T23	HAZINE	15/01/13	TRT041213T23	5.40		503,032.88	5.400000	05/12/12		5.40000000	200,000.00	501,995.20	0.58	0.18
TRT041213T23	HAZINE	15/01/13	TRT041213T23	5.40		4,024,263.01	5.400000	05/12/12		5.40000000	4,478,265.00	4,015,961.58	4.68	1.41
TRT060814T18	HAZINE	17/01/13	TRT060814T18	5.40		5,031,068.49	5.400000	06/12/12		5.30000000	4,676,410.00	5,019,422.97	5.83	1.76
TRT060814T18	HAZINE	25/01/13	TRT060814T18	5.40		5,033,287.67	5.400000	11/12/12		5.40000000	4,677,170.00	5,015,506.76	5.82	1.76
TRT150513T11	HAZINE	02/01/13	TRT150513T11	5.40		9,002,863.01	5.400000	31/12/12		5.25000000	9,584,645.00	9,001,368.39	10.45	3.16
TRT150513T11	HAZINE	02/01/13	TRT150513T11	5.40		1,000,295.89	5.400000	31/12/12		5.25000000	1,064,985.00	1,000,152.04	1.16	0.35
TRT150513T11	HAZINE	02/01/13	TRT150513T11	5.40		3,000,887.67	5.400000	31/12/12		5.25000000	3,194,885.00	3,000,456.13	3.48	1.05
TRT150513T11	HAZINE	02/01/13	TRT150513T11	5.40		7,002,071.23	5.400000	31/12/12		5.25000000	7,454,725.00	7,001,064.30	8.13	2.45

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit-Karma Emeklilik Yatırım Fonu 31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Repo Teminatı Tutarı	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
TERS REPO(devam)														
TRT150513T11	HAZINE	02/01/13	TRT150513T11	5.40		3,000,887.67	5.400000	31/12/12		5.250000000	3,194,885.00	3,000,456.13	3.48	1.05
TRT150513T11	HAZINE	02/01/13	TRT150513T11	5.40		7,002,071.23	5.400000	31/12/12		5.250000000	7,454,725.00	7,001,084.30	8.13	2.46
TRT150513T11	HAZINE	02/01/13	TRT150513T11	5.40		1,500,443.84	5.400100	31/12/12		5.250000000	1,597,445.00	1,500,228.07	1.74	0.53
TRT170713T17	HAZINE	02/01/13	TRT150513T11	5.40		9,002,397.12	5.400000	31/12/12		5.250000000	8,519,685.00	8,001,216.34	9.28	2.81
TRT251017T18	HAZINE	02/01/13	TRT170713T17	5.40		5,031,068.49	5.400000	28/11/12		5.500000000	5,434,125.00	5,025,013.22	5.83	1.76
TRT280813T13	HAZINE	08/01/13	TRT251017T18	5.30		20,037,753.42	5.300000	20/12/12		5.250000000	20,527,120.00	20,034,871.90	23.26	7.01
			TRT280813T13	5.40		6,540,389.04	5.400000	27/11/12		5.400000000	6,117,605.00	6,533,640.15	7.58	2.28
ARA GRUP TOPLAMI						86,215,584						86,154,412.68		
MEVDUAT														
AKBANK T.A.Ş.-TL		29/01/13		8.20		9,000,000		25/12/12		8.200000000		9,014,115	17.59	3.16
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.-TL		15/03/13		8.15		9,000,000		25/12/12		8.150000000		9,014,028	17.57	3.16
T.EKONOMİ BANKASI A.Ş.-TL		26/03/13		8.30		7,084,536		21/12/12		8.300000000		7,102,208	13.85	2.45
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.-TL		26/03/13		8.25		9,000,000		25/12/12		8.250000000		9,014,201	17.57	3.16
DENİZ BANK A.Ş.-TL		26/03/13		8.25		9,000,000		25/12/12		8.250000000		9,014,201	17.57	3.16
ALTERNATİFBANK A.Ş.-TL		26/03/13		8.25		5,000,000		25/12/12		8.250000000		5,007,889	9.76	1.76
ANADOLUBANK A.Ş.-TL		26/03/13		8.25		3,118,849		25/12/12		8.250000000		3,123,770	6.09	1.10
ARA GRUP TOPLAMI						51,203,384						51,290,412		
G. DİĞER VARLIKLAR														
BPP														
BPP		1/2/2013		6.20		7,043,400.00	6.200000	11/27/2012		5.820000000		7,042,262	14.16	2.47
BPP		1/2/2013		6.20		3,521,087.22	6.200000	11/28/2012		5.820000000		3,520,528	7.08	1.23
BPP		1/4/2013		6.20		9,057,350.00	6.200000	11/28/2012		6.000000000		9,052,828	18.20	3.17
BPP		1/21/2013		6.10		5,039,819.44	6.100000	12/5/2012		6.400000000		5,021,973	10.10	1.76
BPP		1/23/2013		6.15		5,035,020.83	6.150000	12/19/2012		6.550000000		5,014,967	10.08	1.76
BPP		1/23/2013		6.60		5,031,166.67	6.600000	12/20/2012		6.550000000		5,011,128	10.08	1.76
BPP		2/4/2013		6.50		5,035,208.33	6.500000	12/27/2012		6.600000000		5,004,019	10.06	1.75
BPP		2/11/2013		6.60		10,082,500.00	6.600000	12/28/2012		6.600000000		10,007,306	20.12	3.51
BPP		1/2/2013		5.68		60,018.67	5.680000	12/31/2012		5.820000000		60,009	0.12	2.47
BPP		1/2/2013		6.20		7,043,400.00	6.200000	11/27/2012		5.820000000		7,042,262	14.16	1.23
ARA GRUP TOPLAMI						49,905,581						49,735,021		
FONORTAKLİK PORTFÖY DEĞERİ												285,195,669		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit-Karma Emeklilik Yatırım Fonu 31 Aralık 2011 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İnşaatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Oran	Faiz Ödeme Sırası	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	İç Iskonto Tarihi(3)	Oran	Günlük Birim Değer	Repo Teminat Tutarı	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.2. KAMU SEKTÖRÜ														
BORÇLANMA														
ARAÇLARI														
DEVLET TAHVİLİ														
TRT150212T15	HAZINE	15.02.2012	TRT150212T15			33,505,000	150.0627	19.10.2011		154.32		51,704,715	100	21.12
ARA GRUP TOPLAMI						33,505,000						51,704,715		
TERS REPO														
TRT060814T18	HAZINE	02.01.2012	TRT060814T18	10.55		1,501,233	0.9929	30.12.2011	100.029		1,511,910	1,500,798	0.78	0.61
TRT060814T18	HAZINE	02.01.2012	TRT060814T18	10.55		2,502,055	0.9929	30.12.2011	100.029		2,519,845	2,501,332	1.30	1.02
TRT060814T18	HAZINE	02.01.2012	TRT060814T18	10.55		1,501,233	0.9929	30.12.2011	100.029		1,511,910	1,500,798	0.78	0.61
TRT140813T19	HAZINE	02.01.2012	TRT140813T19	10.55		8,505,986	1.4733	30.12.2011	100.029		5,774,145	8,504,525	4.40	3.47
TRT140813T19	HAZINE	02.01.2012	TRT140813T19	10.55		8,505,986	1.4733	30.12.2011	100.029		5,774,145	8,504,525	4.40	3.47
TRT140813T19	HAZINE	02.01.2012	TRT140813T19	10.55		8,505,986	1.4733	30.12.2011	100.029		5,774,145	8,504,525	4.40	3.47
TRT210514T12	HAZINE	27.01.2012	TRT210514T12	11.35		55,598,696	1.3605	23.12.2011	100.809		40,866,900	55,152,827	28.56	22.53
TRT250412T11	HAZINE	02.01.2012	TRT250412T11	10.55		1,501,233	0.9184	30.12.2011	100.029		1,634,640	1,500,798	0.78	0.61
TRT251017T18	HAZINE	02.01.2012	TRT251017T18	10.55		3,502,877	0.9543	30.12.2011	100.029		3,670,510	3,501,865	1.81	1.43
TRT251017T18	HAZINE	02.01.2012	TRT251017T18	10.55		6,505,342	0.9543	30.12.2011	100.029		6,816,660	6,503,463	3.37	2.66
TRT251017T18	HAZINE	02.01.2012	TRT251017T18	10.55		3,502,877	0.9543	30.12.2011	100.029		3,670,510	3,501,865	1.81	1.43
TRT251017T18	HAZINE	02.01.2012	TRT251017T18	10.55		6,505,342	0.9543	30.12.2011	100.029		6,816,660	6,503,463	3.37	2.66
TRT251017T18	HAZINE	02.01.2012	TRT251017T18	10.55		6,505,342	0.9543	30.12.2011	100.029		6,816,660	6,503,463	3.37	2.66
TRT251017T18	HAZINE	02.02.2012	TRT251017T18	11.20		30,508,301	0.9526	09.12.2011	100.982		32,025,270	30,209,802	15.84	12.34
TRT251017T18	HAZINE	02.01.2012	TRT251017T18	10.55		3,502,877	0.9543	30.12.2011	100.029		3,670,510	3,501,865	1.81	1.43
ARA GRUP TOPLAMI						148,656,266						147,855,930		
MEVDUAT														
AKBANK		29.03.2012		12.00		9,272,219		28.12.2011	97.192			9,011,836	4.67	3.68
HALK BANKASI T.A.Ş.		28.03.2012		12.35		9,277,114		28.12.2011	97.144			9,012,181	4.67	3.68
VAKIFLAR		27.03.2012		12.25		9,271,849		28.12.2011	97.198			9,012,082	4.67	3.68
İŞ BANKASI		10.02.2012		12.10		9,131,277		28.12.2011	98.693			9,011,934	4.67	3.68
YAPI KREDİ		28.03.2012		12.30		9,275,992		28.12.2011	97.155			9,012,132	4.67	3.69
ARA GRUP TOPLAMI						46,228,451						45,060,164		
FON/ORTAKLIK														
PORTFÖY DEĞERİ						228,569,873						244,840,912		

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit-Karma Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2013 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	347,725,232	-	100,07	285,195,669	-	100,15	244,840,912	-	100,17
Hazır değerler	52,244	-	0,02	63,838	-	0,02	10,948	-	-
Kasa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankalar	52,244	100	-	63,838	100	0,02	10,948	100	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(296,633)	-	(0,09)	(492,929)	-	(0,17)	(439,804)	-	(0,17)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(279,572)	94,25	(0,08)	(490,064)	99,42	(0,17)	(437,444)	99,46	(0,17)
Kayda alma ücreti	(10,426)	-	3,51	-	-	-	-	-	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(6,634)	5,75	-	(2,864)	0,58	-	(2,360)	0,53	-
Fon toplam değeri	347,480,844			284,766,578			244,412,056		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma
Emeklilik Yatırım Fonu (AE1)

**31 Aralık 2013 tarihi itibariyle yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim
ve SMMM A.Ş.
Büyükdere Cad.
Beytem Plaza No:20
34381 - Şişli
İstanbul - Turkey

Tel: +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Likit Karma
Emeklilik Yatırım Fonu'nun yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili Tebliği'nde belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu (AE1)
01 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013
Dönemine İlişkin Performans Sunum Raporu

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu

31/12/2012-31/12/2013

Dönemi Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

A. Tanıtıcı Bilgiler

Portföye Bakış		Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler		Portföy Yöneticileri
Halka Arz Tarihi :	24 Ekim 03	Fonun Yatırım Amacı		Saliha Atagün Kılıç - Emrah Ayrancı - Ümit Şener
Rapor Tarihi	31-Dec-13	Hedef tasarrufların enflasyonun aşındırıcı etkilerinden korunması, birikimlere IMKB repo piyasası faiz oranlarına paralel bir getiri kazanandırılması, para piyasası faiz hareketlerinin yaratacağı fırsat kazanımlarından yararlanılmasıdır. Pay fiyatlarında yüksek dalgalanma yaşamaksızın yatırıma gelir akımı yaratılabilmesi hedeflenir.		
Fon Toplam Değeri (TL)	347.547.899	Fon hedef getiri kriteri ile ilgili ayrıntılı bilgi dipnotlar maddede 1'de yer almaktadır.		
Birim Pay Değeri (TL)	0,030506			
Yatırımcı Sayısı	104.481			
Tedavül Oranı %	75,68			
Portföy Dağılımı %				
Devlet Tahvil / Hazine Bonosu	10,9			
Hisse Senedi	0,0			
Ters Repo / Borsa Para Piyasası	40,4			
Diğer	48,7			
Yabancı Hisse Senedi	0,0			En Az Alınabilir Pay Adedi
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0			0,001 Adet
Yatırım Stratejisi				
Fon devamlı olarak portföyünde vadesine en fazla 180 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yer verir. Portföyün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacak şekilde yatırımlar ters repo dahil devlet iç borçlanma araçlarına ve borsa para piyasası işlemlerine yönlendirilir.				
Fon, kısa vadeli bakiş açısıyla, faiz ve vade riskini minimum düzeyde tutarak, istikrarlı geliri performansını sağlamak amacıyla hareket eder.				
Kısa vadeli olsa dahi, Fon'un hazine bonosu yatırımlarının, aşırı faiz değişimlerinde, fon gelirini olumsuz etkilemesi mümkündür. Bu olası etkinin minimum seviyeye çekilmesi için gerekli tedbirler fon yönetimi uygulamaları çerçevesinde alınır. Fon portföyü içerisinde kısa vadeli bonoya ayrılan pay ve bono portföyünün vadesinin belirlenmesinde piyasa oynaklığı bir gösterge niteliğindedir.				
Yatırımların ortalama vadesi fon yönetimi stratejinizin ana unsurudur. Fon ortalama vadesi risk yönetimi prensipleri çerçevesinde değişen piyasa koşullarına göre ayarlanacaktır. Fon ortalama vadesi portföy yöneticisi tarafından aktif olarak takip edilir ve yönlendirilir.				
Yatırım Riskleri				
Ağırlıklı olarak para piyasalarında işlem yapan Fon faiz oranlarındaki değişimlere kısa sürede adapte olabilmektedir. Fon'un taşıyabileceği kamu borçlanma senelerinin de kısa vadeli. Fon yönetimi stratejisinin ana unsuru olarak fon ortalama vadesi kullanılacaktır. Fon ortalama vadesi yönetim prensipleri içerisinde izlenecek ve sınırlanacaktır. Bu unsur faiz riskine karşı bir yönetim prensibi niteliğindedir.				
Fon sektöründe likit fonlar oldukça yüksek bir paya sahiptir. Bu tür fonların yatırım vadelerinin yasal düzenlemelerle kısıtlanmış olması nedeniyle fona salın alınamayacak sınırlı sayıda fonların piyasaya demirli zaman zaman alım ve satım için yeterli düzeyde likidite sağlanmayacağı riski mevcuttur.				
Nüfus artışının düzenlediği kısa vadeli borçlanma talebine etkin katılımı aşımına geçilmesi riski Hazine kısa vadeli faiz oranlarının, beklentilerle, enflasyon oranlarından farklılaşması ile Fon enflasyon risklerine maruz kalabilir. Ancak enflasyon oranlarında yaşanabilecek beklentilere kıyasla olumsuz gelişmeler kısa süre içerisinde para piyasalarındaki faiz oranlarına da yansıtılacağından bu noktadaki risk unsuru sınırlı düzeydedir.				

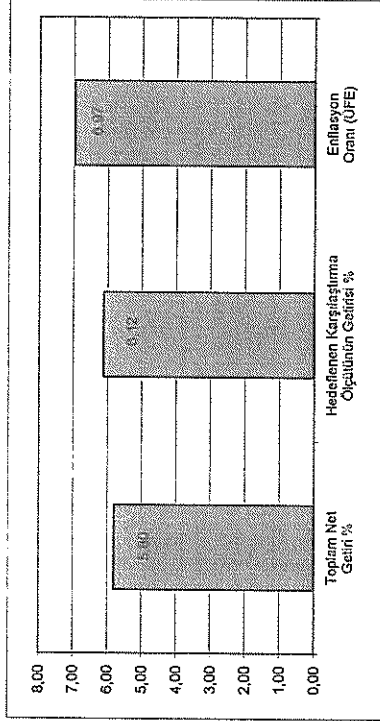
Avıvasa Emeklilik Ve Hayat Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönem Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

B. Performans Bilgileri

Dönem	Toplam Net Getiri %	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Gelirleri %	Enflasyon Oranı (ÜFE)	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması %	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (milyar TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yatırılan Oranı %	Yatırılan Tüm Portföyler Tutarı (milyar TL)
2004 12 Aylık	22.32	18.79	13.84	1	0.03	0.04	8.9	0.23	3.8
2005 12 Aylık	12.95	13.27	2.65	1	0.03	0.02	34.9	0.87	4.0
2006 12 Aylık	15.07	15.93	11.59	1	0.04	0.03	72.3	2.15	3.4
2007 12 Aylık	16.02	18.53	5.94	1	0.04	0.03	103.0	2.23	4.0
2008 12 Aylık	15.49	17.63	8.11	1	0.04	0.04	180.7	3.70	5.0
2009 12 Aylık	8.76	10.49	6.09	1	0.02	0.02	231.0	3.00	6.3
2010 12 Aylık	5.35	7.21	6.40	1	0.01	0.02	216.0	2.72	8.0
2011 12 Aylık	6.05	7.30	11.13	1	0.02	0.02	244.5	2.91	8.4
2012 12 Aylık	6.97	8.69	2.45	1	0.02	0.02	284.8	2.88	9.9
2013 12 Aylık	5.80	6.12	6.97	1	0.02	0.02	347.5	3.32	10.5

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

- * Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.
- * Portföy Yöneticisi Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakam Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin rapor dönemi son günü itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir.



Karşılaştırma Ölçütüsünün Gelirleri ile İlgili Açıklama:

Karşılaştırma ölçütü hesaplamalarında Fon izahnamesine uygun olarak 15 Mayıs 2006 tarihine kadar gelir vergisi stopajı sonrası geliri üzerinden belirlenen KYD ON Repo (Net) Endeksi ("net repo endeksi"), 15 Mayıs 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere KYD ON Repo (Brüt) Endeksi kullanılmıştır. Bununla birlikte, yeni Gelir Vergisi Kanunu uyarınca 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Fon'un repo işlemleri üzerinden gelir vergisi stopajı ödeme yükümlülüğü kalkmıştır. Fon'un 1 Ocak - 15 Mayıs 2006 döneminde net repo endeksi kullanıldığında %15.93 olan hedeflenen karşılaştırma ölçütü geliri, brüt repo endeksi kullanıldığında %16.35 olarak hesaplanmaktadır.

Atıfvesa Emekliliklik Ve Hayat Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönem Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

C. Dipnotlar

1 Rapor Günü İleriyile Fon Benchmarkı :
%30 KYD 91 Günlük DİBS Endeksi + %1 KYD OST Endeksi + %55 KYD ON Brüt Endeksi + %5 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi

Dönem İçerisinde Uyulan Diğer Benchmark Dağılımları ve Uygulama Dönemleri :
Yoktur

Dönemde yatırım enstrümanı getiri oranları :

31/12/2012-31/12/2013	-13.31
XU100	-15.64
KYD ON NET	4.89
KYD ON BRÜT	5.78
KYD91	6.42
KYD182	6.10
KYD386	4.08
KYD547	1.95
KYDTÜM	-0.56
SEPET	22.12
USD DÖVİZ SATIS	19.49
EUR DÖVİZ SATIS	24.75
EUROUSD	1.38
TL MEVDUAT AYLIK	7.20
USD MEVDUAT AYLIK - TL	22.38
EURO MEVDUAT AYLIK - TL	27.69
TKYD TÜFEX	1.65
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL SABİT	7.03
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL DEĞİŞİ	8.49
KYD Eurobond \$ - TL	5.58
KYD Eurobond EURO - TL	23.88
Bloomberg Us Treasury 5-7	15.44
Bloomberg De Bund 5-7	23.25
DJ Industrial	52.42
DJ Eurostoxx 50	47.26

Sözleşmesi enstrüman dönem güncelinden hareketle karşılaştırma ölçütü getirileri hesaplanmıştır. Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün hesaplanmasında hedef portföy dağılım oranlarından hareket edilmiştir. Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü hesaplanmasında ise rapor günü tarihli portföy dağılımı baz alınmıştır.

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 12
Bitis Tarihi	31 Aralık 13
Gün Sayısı	365

Gerçekleşen Geliri	5.80
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Gelirisi	6.12
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Gelirisi	5.45
Nispi Geliri	-0.31

Nispi Geliri = [Gerçekleşen Geliri- Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Gelirisi]+[Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Gelirisi -Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Gelirisi]

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

- 2 Fon portföy yönetimi hizmetli Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %100 oranında iştirakidir. Ak Portföy Yönetimi AŞ 31 Aralık 2013 itibarıyla Akbank TAŞ, Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ, Avivasa Hayat ve Emeklilik AŞ ve Groupama Hayat ve Emeklilik AŞ'nin kurucusu olduğu toplam 78 adet yatırım fonunun portföy yönetim hizmetlerini gerçekleştirmektedir.
- Ak Portföy Yönetimi AŞ tarafından yönetilen toplam portföy büyüklüğü 31 Aralık 2013 itibarıyla 10.5 milyar TL düzeyindedir.
- 3 Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4 Fonun dönemde sağladığı net getirisi oranı

	31 Aralık 12	31 Aralık 13
Fon Getiri %		5.80
Hedeflenen Benchmark Getiri %		6.12

- 5 Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

Fon Varlıklarından Karşılanan Harcamalar:	
Netler Harc ve Tasdik Giderleri	229
İlan Giderleri	840
Sigorta Ücretleri	0
Bağımsız Denetim Ücreti	3.856
Katılma Bülgesi Basım Giderleri [4]	0
Saklama Giderleri	38.821
Fon Yönetim Ücreti	3.048.936
Lisans Ücretleri	0
SMMA Hizmet Bedeli	1.108
Kurul Kayıt Ücretleri	36.804
İstiflim Giderleri Toplamı	3.130.454
Hisse Senedi Komisyonları	0
Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	4.084
Gecelik Ters Repo Komisyonları	192.408
Vadeli Ters Repo Komisyonları	0
Borsa Para Piyasası Komisyonları	23.040
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0
Kur Farkı Giderleri	0
Kıymetli Maden Komisyonları	0
VOB Komisyonları	0
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	219.542
Ödenecek Vergiler	0
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0
Diğer Vergi, Resim, Harc vb. Giderler	62
Diğer Giderler	15
Toplam Giderler	3.350.073
Ortalama Fon Toplam Değeri	287.605.856
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.16%

- 6 Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği : Varsa 1 nolu dipnota açıklanmıştır.
- 7 Hedeflenen karşılaştırma ölçütü portföyü yansıtmaktadır.
- 8 Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muafir.
- 9 Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin ağırlıklı ortalaması: 5 Nolu dipnota verilmektedir.
- 10 Portföy sayısı: Geçerli Değildir
- 11 Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması: 5 Nolu dipnota verilmektedir.

AviVasfa Emeklilik Ve Hayat Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

D. ilave Bilgiler ve Açıklamalar

1 Fon'un geçmiş yıl dönemine ilişkin performans bilgileri:

Gecmis yıl	
30 Aralık 11	
31 Aralık 12	
	6,97%
	8,69%
Görceklenen Geliri %	
Hedeflenen Karlılıktırma Oranları Gelirleri %	

2. Dönemde portföy stratejilerinde inflü dülmote açıklanan değişimlik yapılmıştır. Değişiklik öncesi ve sonrası dönümsel fon getirmen aşıajıda yer almaktadır.

3 Dönemde usd / TL ve euro / TL getirileri aşağıda gösterilmiştir

	USD/TL %	EURO/TL %
31/12/2012-31/12/2013	19,5	24,7

4 Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü standart sapmasına (günlük verilerden hesaplanmıştır) yer verilmiştir.

5 Fon'un halka arzından itibaren geçmiş yıllara ait gelirler ve bu yıllık gelirlerin standart sapması aşağıdaki gibidir.

Dönem	Toplam Net Getiri %	AE1
2004 12 Aylık	22.32	
2005 12 Aylık	12.95	
2006 12 Aylık	15.07	
2007 12 Aylık	16.62	
2008 12 Aylık	15.49	
2009 12 Aylık	8.76	
2010 12 Aylık	5.36	
2011 12 Aylık	6.06	
2012 12 Aylık	6.97	
2013 12 Aylık	5.80	
Yıllık Getirilerin Standart Sapması	5.79	

Fon'un halka arzından itibaren gerçekleşen toplam getirisi aşağıdaki gibidir.

	27 Ekim 2003 31-Dec-13
Halka Arz Gelişi %	204.91%

SERMayE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI

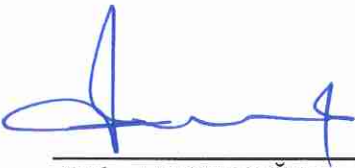
Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişikte sunduğumuz Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının 31 Aralık 2013 tarihli, Fon Fiyat Raporları, Portföy Dağılım Raporları ve Finansal Raporlar ile Bağımsız Denetim Raporu görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde incelenmiş olup;

Finansal tabloların ve portföy raporlarının önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediği,

Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği uyarınca hazırlanmış finansal tabloların fonun aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kâr ve zararı ile ilgili gerçek durumu dürüst bir biçimde yansıttığı ve portföy raporlarının fon içtüzüğüne, izahnamesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığı görülmüştür.

Saygılarımızla,

21 Nisan 2014



Bülent BOZDOĞAN
Yönetim Kurulu Üyesi



Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü