

**AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para
Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik
Yatırım Fonu (AE1)** (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve
Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

**1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE1)
(eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)
Fonu Kurulu'na:

**1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ait
finansal tablolarla ilgili bağımsız denetçi raporu**

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2014 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, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") 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 vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik ilkelere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içerir. 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.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2014 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 2014 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, 24 Şubat 2015

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	7-25

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)****Bağımsız Denetim'den Geçmiş****31 Aralık 2014 Tarihli finansal durum tablosu****(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	89.225.080	77.413.725
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları		191.052.537	140.530.207
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar	5	347.827	-
Finansal Varlıklar	6	230.087.181	129.833.545
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		510.712.625	347.777.477
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(468.554)	(296.633)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(468.554)	(296.633)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		510.244.071	347.480.844

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)****Bağımsız Denetim'den Geçmiş****1 Ocak - 31 Aralık 2014 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	43.134.450	21.167.459
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	(2.403.208)	(1.061.498)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		1.527.565	(384.703)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	542.687	-
Esas Faaliyet Gelirleri		42.801.494	19.721.257
Yönetim Ücretleri		(4.623.229)	(3.038.997)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(64.775)	(38.821)
Denetim Ücretleri		(4.842)	(3.856)
Danışmanlık Ücretleri		(1.381)	(1.108)
Kurul Ücretleri		(56.151)	(36.604)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(386.505)	(219.542)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(8.128)	(1.146)
Esas Faaliyet Giderleri		(5.145.010)	(3.340.074)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		37.656.484	16.381.183
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		37.656.484	16.381.183
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)		37.656.484	16.381.183

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

31 Aralık 2014 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	8	347.480.844	284.766.578
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		37.656.484	16.381.183
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		3.551.908.507	2.439.771.134
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(3.426.801.764)	(2.393.438.051)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	510.244.071	347.480.844

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)****1 Ocak - 31 Aralık 2014 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(113.295.388)	(70.008.628)
Net Dönem Karı/Zararı		37.656.484	16.381.183
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		44.662.015	20.782.756
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	43.134.450	21.167.459
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		1.527.565	(384.703)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(152.479.437)	(86.005.108)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(50.870.158)	(54.375.793)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		171.921	(196.296)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(101.781.200)	(31.433.019)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(43.134.450)	(21.167.459)
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	(43.134.450)	(21.167.459)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		125.106.743	46.333.082
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		3.551.908.507	2.439.771.134
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(3.426.801.764)	(2.393.438.051)
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)		11.811.355	(23.675.546)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		11.811.355	(23.675.546)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		77.413.725	101.089.271
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	89.225.080	77.413.725

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(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 (eski adıyla 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 inançlı 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. İlgili Fon'un ünvanı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 04/03/2014 tarih ve 174 sayılı izni ile "AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'na" dönüştürülmüştür."

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 tahsisi 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.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Aralık 2014 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 2014 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hükmü 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 sözkonusu 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.

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 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 24 Şubat 2015 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/IFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/IFRS'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/IFRS) uygulayacaktır hükmü getirilmiştir.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Aralık 2014 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 2014 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 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 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan Fon'un mali durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

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)

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

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 uygulamaya 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.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Fon, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

Söz konusu standardın Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'de '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ve '2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayımlanmıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010-2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Aralık 2014 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)

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri
TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gereçekleri
TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli 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.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat
UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)
UMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi – UMS 27'de Değişiklik

UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

UMSK, Eylül 2014'te UFRS'lerdeki yıllık iyileştirmelerini, "UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gereçekler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerinde değişiklik
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – hizmet sözleşmeleri; değişikliklerin UFRS 7'ye ara dönem özet finansal tablolara uygulanabilirliği
- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – iskonto oranına ilişkin bölgesel pazar sorunu
- UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanması

Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler

UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (UFRS 10 ve UMS 28'de Değişiklik)

UMS 1: Açıklama İnisiyatifi (UMS 1'de Değişiklik)

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Aralık 2014 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)

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 2014 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 yükümlülüklere 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 yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" a dahil edilmiştir.

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 olmaları 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.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2014 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)

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 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 yöntemlerdir.

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.

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.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Aralık 2014 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)

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

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır. 31 Aralık 2014 itibarıyla bulunmamaktadır.

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 itibarıyla (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 oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları" hesabına kaydolunur.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2014 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)

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 %1.05'dir.

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.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Aralık 2014 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 yansıtabilecek 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.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Aralık 2014 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)**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 2014	31 Aralık 2013
Bankalar(*)	19.791	52.244
Borsa Para Piyasası alacakları	5.802.996	18.984.221
Vadeli mevduatlar(**)	83.402.293	58.377.260
	89.225.080	77.413.725

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 19.791 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2013 – 52.244 TL)

(**) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlar 23/01/2015 ile 13/02/2015 tarihleri arasında olup faiz oranları %10,75 ile %11,25 arasında değişmektedir.

BPP

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
10,80%	02/02/2015	5.012.782	-
9,05%	02/01/2015	490.124	-
10,85%	02/01/2015	300.090	-
8,75%	08/01/2014	-	5.032.135
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
		5.802.996	18.984.221

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla diğer alacakları olan 347.827 TL kurucudan iadede oluşmaktadır. (31 Aralık 2013 – Yoktur).

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yönetim ücreti	(444.402)	(279.572)
Ek kayda alma	(15.310)	(10.426)
Denetim ücreti	(4.841)	(3.856)
Ters repo ve repo	(2.327)	(2.467)
Kap Bedeli	(1.320)	-
SMMM hizmet bedeli	(354)	(312)
	(468.554)	(296.633)

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 (yüzbindeikiyüzsekizyüzyetmişyedi) yıllık %1,05 (yüzdebirvirgülsıfırbeş) 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 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Finansman Bonosu	166.143.008	-
Devlet Tahvili	29.515.723	38.005.509
Özel Sektör Tahvili	34.428.450	91.828.036
Dönem sonu	230.087.181	129.833.545

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Finansman Bonosu	163.398.411	166.143.008	166.143.008
Devlet Tahvili	29.446.588	29.515.723	29.515.723
Özel Sektör Tahvili	34.388.689	34.428.450	34.428.450
	227.233.688	230.087.181	230.087.181

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

6. Finansal Yatırımlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2013		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet Tahvili	37.596.401	38.005.509	38.005.509
Özel Sektör Tahvili	90.811.845	91.828.036	91.828.036
	128.408.246	129.833.545	129.833.545

7. Niteliklerine göre giderler

Fon'un kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda giderler niteliklerine göre sunulmuş olup, esas faaliyetlerden diğer giderler ve komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı aşağıdaki gibidir:

Komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ters Repo ve Repo	(366.021)	(192.408)
BPP	(16.699)	(23.040)
Tahvil Kamu Kesimi	(2.399)	(3.134)
Finansman Bonosu Komisyonları	(896)	(367)
Tahvil Özel Kesim	(490)	(593)
Toplam	(386.505)	(219.542)

Esas faaliyetlerden diğer giderler;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Lisans Giderleri	(4.308)	-
Tescil ve İlan Giderleri	(2.640)	(840)
Noter Harç Tasdik Giderleri	(1.180)	(229)
Diğer Giderler	-	(15)
BMV Ödemeleri	-	(62)
Toplam	(8.128)	(1.146)

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

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 2014	31 Aralık 2013
Fon toplam değeri (TL)	510.244.071	347.480.844
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	15.356.990.681	11.392.862.166
Birim pay değeri (TL)	0,033226	0,030500

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	162.763.227	162.763.227
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	13.784.221.466	9.738.650.783
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,011808	0,006440

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2014 (adet)	31 Aralık 2013 (adet)
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	11.392.862.166	9.877.401.899
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	111.400.782.281	82.325.446.149
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-)	(107.436.653.765)	(80.809.985.882)
Toplam	15.356.990.681	11.392.862.166

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

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 230.087.181 TL tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır. (31 Aralık 2013 - 129.833.545 TL)

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Aralık 2014 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 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	11.603.734	5.288.780
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	6.860.952	3.468.281
Ters Repo Faiz Gelirleri	15.132.747	5.278.559
BPP faizleri	1.596.014	2.036.591
Mevduat TL Faiz Gelirleri	7.941.003	5.095.248
	43.134.450	21.167.459

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	(417.791)	-
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	(4.024.676)	(1.792.671)
Özel kesim menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	51.565	-
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	1.987.694	731.173
	(2.403.208)	(1.061.498)
Toplam	40.731.242	20.105.961

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri olan 542.527 TL Kurucu iadelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2013 - Yoktur). 8.128 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise BMV ödemeleri, Tescil İlan giderleri, Noter ödemeleri ve lisans giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2013 - 1.146 TL)

12. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2013 - Yoktur).

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Aralık 2014 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**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.

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 2014 ve 2013 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 2014	31 Aralık 2013
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	230.087.181	129.833.545

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Faiz artışı/(azalışı)		
%5	11.504.359	6.491.677
(%5)	(11.504.359)	(6.491.677)

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olmadığından fiyat riskine maruz kalmamıştır.

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 2014 tarihi itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)****31 Aralık 2014 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)****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 2014 tarihi itibarıyla 89.225.080 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

	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	5.802.996	83.402.293	-	-	-	19.791	89.225.080
Ters repo alacakları	191.052.537	-	-	-	-	-	191.052.537
Finansal yatırımlar	72.143.120	99.624.304	58.319.757	-	-	-	230.087.181
Diğer Alacaklar	347.827	-	-	-	-	-	347.827
Toplam varlıklar	269.346.479	183.026.597	58.319.757	-	-	19.791	510.712.625
Diğer borçlar	(468.554)	-	-	-	-	-	(468.554)
Toplam kaynaklar	(468.554)	-	-	-	-	-	(468.554)
Net likidite fazlası/(açığı)	268.877.925	183.026.597	58.319.757	-	-	19.791	510.244.071

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	-	-	-	-	52.243	77.413.725
Ters repo alacakları	140.530.207	-	-	-	-	-	140.530.207
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

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

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Birinci Likt Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likt Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2014 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 tarafta 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 2014	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari ilişkili taraf	Diğer taraf	Diğer ilişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	Carl hesap bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	230.087.181	191.052.536	89.205.289
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	230.087.181	191.052.536	89.205.289
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net 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	-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2013	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari ilişkili taraf	Diğer taraf	Diğer ilişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	Carl hesap bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	129.833.545	140.530.206	77.361.482
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	129.833.545	140.530.206	77.361.482
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net 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 Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Aralık 2014 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 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Tahvili	34.428.450	-	-	34.428.450
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	29.515.723	-	-	29.515.723
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Finansman Bonosu	166.143.009	-	-	166.143.009
Toplam finansal varlıklar	230.087.181	-	-	230.087.181

	31 Aralık 2013			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Tahvili	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

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

14. 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.

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

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

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 30 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.

17. 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 Birinci Likit Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu (AE1) (eski adıyla
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik
Yatırım Fonu)

31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

**AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para
Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE1)
(eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)**

**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 Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE1) (eski adıyla 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 2014 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE1) (eski adıyla 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, 24 Şubat 2015

Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE1) (eski adıyla Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu) 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Vadeye Kalan Gün	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Skonto Oranı (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Dönüş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
BORÇLANMA SENEİLERİ															
Devlet Tahvili															
TRT130515T11	TL	HAZINE	13/05/15		0,00	10.000.000	99,189300	29/12/14	8,919495			99,38133984	9.938.134	4,32	1,95
TRT250315T19	TL	HAZINE	25/03/15		0,00	19.950.000	97,883000	25/12/14	8,639599			98,13327687	19.577.589	8,51	3,84
GRUP TOPLAMI						29.950.000						29.515.723	29.515.723	12,83	5,79
Özel Sektör															
Finansman Bonosu															
TRFGRAFA1512	TL	GARANTİ FAKTORİNG	29/05/15		8,77	13.000.000	95,963000	05/12/14	9,762812			96,29333721	12.518.134	5,44	2,45
TRFGRFK31513	TL	GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA	06/03/15		9,64	15.822.672	95,488000	08/09/14	9,623754			98,40179404	15.589.793	6,77	3,05
TRFISFA31518	TL	İŞ FAKTORİNG A.Ş.	06/03/15		9,60	5.790.000	95,504000	08/09/14	9,700583			98,38970681	5.696.764	2,48	1,12
TRFYAKF11514	TL	YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.	16/01/15		9,17	7.340.000	95,718000	31/12/14	9,398802			99,63151719	7.312.953	3,18	1,43
TRFYAKF41511	TL	YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.	17/04/15		9,69	12.990.000	95,513000	31/12/14	9,657447			97,35561116	12.646.494	5,50	2,48
TRFYAKF51510	TL	YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.	22/05/15		8,91	7.990.000	95,814000	31/12/14	9,777148			96,40064907	7.707.206	3,35	1,51
TRQDEA21519	TL	ODEA BANK A.Ş.	13/02/15		9,86	5.720.000	95,386000	18/08/14	9,324199			98,95526389	5.660.241	2,46	1,11
TRQTCZB21521	TL	TC ZİRAAT BANKASI	11/02/15		0,00	15.000.000	97,397000	30/10/14	9,587901			98,97692428	14.846.524	6,45	2,91
TRQTCZB31520	TL	TC ZİRAAT BANKASI	25/03/15		8,87	15.000.000	97,029000	19/11/14	9,148972			98,02896918	14.704.345	6,39	2,88
TRQTEBK41519	TL	TEKONOMİ BANKASI A.Ş.	15/04/15		9,59	6.000.000	95,582000	21/10/14	9,824002			97,38526880	5.841.916	2,54	1,15
TRQTEBK51518	TL	TEKONOMİ BANKASI A.Ş.	13/05/15		8,24	10.000.000	96,386000	28/11/14	9,789831			96,67873539	9.667.874	4,20	1,89
TRQTHAL31513	TL	HALK BANKASI	20/03/15		9,36	13.000.000	95,704000	26/09/14	9,310453			98,11559666	12.755.028	5,54	2,50
TRQTİSB21523	TL	TİŞ BANKASI A.Ş.	09/02/15		8,27	9.990.000	98,220000	26/12/14	9,359511			99,04856847	9.894.952	4,30	1,94
TRQVKFB31521	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	13/03/15		8,68	24.000.000,00	97,407000	21/11/14	9,197163			98,30307564	23.592.738	10,25	4,61
TRQYKKB41516	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	10/04/15		9,50	7.918.520,00	95,618000	16/10/14	9,392067			97,59459394	7.728.047	3,36	1,51
GRUP TOPLAMI						169.561.192,00						166.143.009	166.143.009	72,21	32,54
Özel Sektör Tahvil															
TRSGLMD11512	TL	GLOBAL YATIRIM HOLDİNG	20/01/15			12.200.000,00	100,612500	25/11/14	11,240597			102,84025158	12.546.511	5,45	2,46
TRSNTHL11514	TL	NET HOLDİNG	30/01/15			21.800.000,00	101,440200	24/10/14	9,866516			100,37596618	21.881.939	9,51	4,29
GRUP TOPLAMI						34.000.000,00						34.428.450	34.428.450	14,96	6,75
GRUP TOPLAMI						203.561.192,00						200.571.459	200.571.459	87,17	39,29
GRUP TOPLAMI						233.511.192,00						230.087.181	230.087.181	100,00	45,08

Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE1)

(eski adıyla 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.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
BORÇLANMA SENETLERİ															
Devlet Tahvil															
TRT050314T14	TL	HAZINE	05/03/14		0,00	15.200.000,00	100,582000	09/12/13	8,297462			103,07208953	15.666.957,68	12,07	4,51
TRT090414T19	TL	HAZINE	09/04/14		0,00	3.500.000,00	97,635300	24/12/13	8,854841			97,74771904	3.421.170,17	2,64	0,98
TRT260214T10	TL	HAZINE	26/02/14		0,00	3.000.000,00	102,239300	15/11/13	8,143723			103,29432956	3.098.829,90	2,39	0,89
TRT290114T18	TL	HAZINE	29/01/14		0,00	15.600.000,00	101,335400	31/12/13	7,980713			101,40096962	15.818.551,32	12,18	4,55
GRUP TOPLAMI						37.300.000,00							38.005.509,07	29,28	10,93
Özel Sektör															
TRGFRFA61412	TL	GARANTİ FACTORING	06/06/14		9,35	10.190.000,00	95,640000	27/12/13	9,599410			96,15814499	9.798.514,97	7,55	2,82
TRGAKEBK31426	TL	AKBANK T.A.Ş.	05/03/14		8,28	5.290.000,00	97,865900	27/12/13	8,906806			98,53810388	5.212.665,70	4,01	1,50
TRQDZBK11412	TL	DENİZ BANK A.Ş.	09/01/14		8,17	6.000.000,00	97,853000	02/10/13	7,388860			99,86338003	5.991.802,80	4,61	1,72
TRQFNBK41410	TL	FINANSBANK A.Ş.	11/04/14		8,69	5.000.000,00	97,222000	12/12/13	8,947221			97,67958199	4.883.979,10	3,76	1,41
TRQGRAN21425	TL	GARANTİ BANKASI	14/02/14		8,39	6.984.000,00	97,950000	15/11/13	8,662850			99,00348870	6.914.403,65	5,33	1,99
TRQJNGB51411	TL	ING BANK A.Ş.	12/05/14		8,90	4.500.000,00	95,840000	15/11/13	9,009410			96,95138568	4.382.812,36	3,36	1,25
TRQTCZB11415	TL	TC ZİRAAT BANKASI	24/01/14		8,82	6.389.000,00	95,942000	02/08/13	8,485812			99,48807322	6.356.293,00	4,90	1,83
TRQTCZB41412	TL	TC ZİRAAT BANKASI	09/04/14		0,00	6.010.000,00	96,317800	20/12/13	9,075985			97,68461477	5.871.446,35	4,52	1,69
TRQTHAL61411	TL	HALK BANKASI	20/06/14		9,13	4.902.000,00	95,805000	27/12/13	9,319575			95,93482857	4.702.725,30	3,62	1,35
TRQTTISB31415	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.	05/03/14		0,00	3.010.000,00	96,188700	30/12/13	8,964023			98,52917122	2.965.728,05	2,28	0,85
TRQVKFB21415	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	28/02/14		9,48	4.490.000,00	95,654000	27/12/13	8,806335			98,66781244	4.430.184,78	3,41	1,27
TRQVKFB51438	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	02/05/14		8,17	6.000.000,00	96,231000	08/11/13	9,002971			97,18269432	5.830.961,66	4,49	1,68
TRSAKF21416	TL	AKLEASE	21/02/14		0,00	15.900.000,00	100,916700	02/12/13	10,093470			101,21095389	16.092.541,05	12,40	4,84
TRSTISB11413	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.	29/01/14		0,00	5.000.000,00	99,361000	31/12/13	8,430287			99,38103490	4.999.061,74	3,83	1,43
GRUP TOPLAMI						93.213.440,00							91.828.036,35	70,72	26,42
GRUP TOPLAMI						130.513.440,00							129.833.545,42	100,00	37,35

Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE1)

(eski adıyla 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.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
TERS REPO															
TRT040117T14	TL	HAZINE	02/01/14		7,00	8.003.068,49	7,000000	31/12/13		8.647.075,00	8.003.068,49	7,02000000	8.001.529,71	5,69	2,30
TRT050314T14	TL	HAZINE	02/01/14		7,00	10.003.835,62	7,000000	31/12/13		10.187.950,00	10.003.835,62	7,02000000	10.001.912,15	7,11	2,88
TRT060121T16	TL	HAZINE	02/01/14		7,00	2.000.767,12	7,000000	31/12/13		1.706.870,00	2.000.767,12	7,02000000	2.000.382,43	1,42	0,57
TRT070115T13	TL	HAZINE	02/01/14		7,00	1.500.575,34	7,000000	31/12/13		1.575.475,00	1.500.575,34	7,02000000	1.500.286,82	1,07	0,43
TRT070115T13	TL	HAZINE	02/01/14		7,00	9.503.643,84	7,000000	31/12/13		9.978.000,00	9.503.643,84	7,02000000	9.501.816,54	6,76	2,73
TRT070115T13	TL	HAZINE	02/01/14		7,00	1.500.575,34	7,000000	31/12/13		1.575.475,00	1.500.575,34	7,02000000	1.500.286,82	1,07	0,43
TRT070115T13	TL	HAZINE	02/01/14		7,00	1.500.575,34	7,000000	31/12/13		1.575.475,00	1.500.575,34	7,02000000	1.500.286,82	1,07	0,43
TRT070115T13	TL	HAZINE	02/01/14		7,00	8.503.260,27	7,000000	31/12/13		8.927.885,00	8.503.260,27	7,02000000	8.501.625,32	6,05	2,45
TRT130515T11	TL	HAZINE	02/01/14		7,00	2.000.767,12	7,000000	31/12/13		2.226.020,00	2.000.767,12	7,02000000	2.000.382,43	1,42	0,58
TRT130515T11	TL	HAZINE	02/01/14		7,00	8.003.068,49	7,000000	31/12/13		8.904.075,00	8.003.068,49	7,02000000	8.001.529,71	5,69	2,30
TRT160714T17	TL	HAZINE	02/01/14		7,00	9.503.643,84	7,000000	31/12/13		10.573.585,00	9.503.643,84	7,02000000	9.501.816,54	6,76	2,73
TRT190114T18	TL	HAZINE	29/01/14		7,00	8.503.260,27	7,000000	31/12/13		8.695.075,00	8.503.260,27	7,02000000	8.501.625,32	6,05	2,45
TRT190114T18	TL	HAZINE	29/01/14		7,00	4.027.123,29	7,000000	31/12/13		4.539.855,00	4.027.123,29	7,02000000	4.004.097,82	2,85	1,15
TRT210514T12	TL	HAZINE	02/01/14		7,00	6.502.500,27	7,000000	31/12/13		7.279.545,00	6.502.500,27	7,02000000	6.501.250,01	4,63	1,87
TRT210514T12	TL	HAZINE	02/01/14		7,00	10.003.835,62	7,000000	31/12/13		10.187.950,00	10.003.835,62	7,02000000	10.001.912,15	7,12	2,88
TRT210514T12	TL	HAZINE	02/01/14		7,00	6.502.493,15	7,000000	31/12/13		7.279.545,00	6.502.493,15	7,02000000	6.501.242,89	4,63	1,87
TRT210514T12	TL	HAZINE	02/01/14		7,00	3.501.342,47	7,000000	31/12/13		2.647.840,00	3.501.342,47	7,02000000	3.500.669,26	2,49	1,01
TRT210514T12	TL	HAZINE	02/01/14		7,00	6.502.493,15	7,000000	31/12/13		7.279.545,00	6.502.493,15	7,02000000	6.501.242,89	4,63	1,87
TRT210514T12	TL	HAZINE	02/01/14		7,00	3.501.342,47	7,000000	31/12/13		2.647.840,00	3.501.342,47	7,02000000	3.500.669,26	2,49	1,01
TRT210514T12	TL	HAZINE	02/01/14		7,00	500.191,78	7,000000	31/12/13		363.980,00	500.191,78	7,02000000	500.095,61	0,36	0,14
TRT240814T15	TL	HAZINE	02/01/14		7,00	500.191,78	7,000000	31/12/13		519.405,00	500.191,78	7,02000000	500.095,61	0,36	0,14
TRT240814T15	TL	HAZINE	02/01/14		7,00	9.503.643,84	7,000000	31/12/13		9.968.690,00	9.503.643,84	7,02000000	9.501.816,54	6,76	2,73
TRT240814T15	TL	HAZINE	02/01/14		7,00	500.191,78	7,000000	31/12/13		519.405,00	500.191,78	7,02000000	500.095,61	0,36	0,14
TRT261022T10	TL	HAZINE	02/01/14		7,00	8.003.068,49	7,000000	31/12/13		8.473.595,00	8.003.068,49	7,02000000	8.001.529,71	5,69	2,30
TRT290415T14	TL	HAZINE	02/01/14		7,00	8.503.260,27	7,000000	31/12/13		8.666.220,00	8.503.260,27	7,02000000	8.501.625,32	6,05	2,44
GRUP TOPLAMI						140.579.486,56							140.530.205,72	100,00	40,40
MEVDUAT															
T.VAKIFLAR															
BANKASI T.A.O.- TL			30/01/14		9,60	9.770.301,80		23/12/13			9.867.951,28	9.60000000	9.793.429,31	16,78	2,82
ANADOLUBANK A.S.-TL			30/01/14		9,60	3.384.998,11		23/12/13			3.418.830,55	9.60000000	3.393.011,82	5,81	0,98
ALTERNATİFBANK A.S.-TL			30/01/14		9,75	12.953.589,76		23/12/13			13.085.057,37	9.75000000	12.984.711,56	22,24	3,73
T.İŞ BANKASI A.S.-TL			30/01/14		9,60	9.446.977,32		23/12/13			9.541.395,33	9.60000000	9.469.339,48	16,22	2,72
DENİZ BANK A.S.- TL			30/01/14		9,60	8.835.968,51		23/12/13			8.924.278,78	9.60000000	8.856.884,34	15,17	2,55
T.EKONOMİ BANKASI A.S.-TL			30/01/14		9,60	7.699.043,55		23/12/13			7.774.981,80	9.60000000	7.716.265,77	13,22	2,22
HALK BANKASI-TL			30/01/14		9,70	6.155.439,16		27/12/13			6.211.057,35	9.70000000	6.163.618,31	10,56	1,77
GRUP TOPLAMI						58.245.295,21							58.377.250,59	100,00	16,79
GRUP TOPLAMI						58.245.295,21							58.377.250,59	100,00	16,79
BPP															
BPP			08/01/14		8,75	5.040.104,17	8,750000	06/12/13			5.040.104,17	8.15000000	5.032.134,14	26,51	1,45
BPP			15/01/14		8,70	3.028.825,00	8,700000	09/12/13			3.026.825,00	8.60000000	3.016.758,42	15,89	0,87
BPP			17/01/14		8,60	3.530.936,11	8,600000	11/12/13			3.530.936,11	8.80000000	3.517.200,06	18,53	1,01
BPP			17/01/14		8,60	7.058.527,78	8,600000	13/12/13			7.058.527,78	8.80000000	7.031.068,69	37,03	2,02
BPP			02/01/14		6,55	387.140,83	6,550000	31/12/13			387.140,83	7.59000000	387.059,23	2,04	0,11
GRUP TOPLAMI						19.043.533,89							18.984.220,54	100,00	5,46
FON PORTFÖY DEĞERİ													347.725.232,27		100,00

Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE1)
(eski adıyla Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)
31 Aralık 2014 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	510.345.006	-	100,02	347.725.232	-	100,07
Hazır değerler	19.791	-	0,00	52.244	-	0,02
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	19.791	100,00	-	52.244	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	347.827	-	0,07	-	-	-
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	347.827	100,00	-	-	-	-
Borçlar	(468.554)	-	0,09	(296.633)	-	(0,09)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(444.402)	94,85	-	(279.572)	94,25	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(24.152)	5,15	-	(17.061)	5,75	-
Fon toplam değeri	510.244.071		100,00	347.480.844	-	100,00

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE1)

(eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

1 Ocak – 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE1)
(eski adıyla 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 Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE1) (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2014 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 2014 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili Tebliğ'inde 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
İstanbul, 24 Şubat 2015

Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE1)
(eski adıyla Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)
31/12/2013-31/12/2014
Dönem Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

A. Tanıtıcı Bilgiler

Portföye Bakış		24 Ekim 03		Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler	
Halka Arz Tarihi :		31/12/2013	31/12/2014	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Rapor Tarihi		31/12/2013	31/12/2014	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri (TL)		510.365.825	510.365.825	Hedef tasarımların enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunması, birikimlere BIST repo piyasası faiz oranlarına paralel gelir	Salih Ateş - Emrah Ayrancı - Ümit Şener
Birim Pay Değeri (TL)		0,033233	0,033233	kazandırılması, para piyasası faiz hareketlerinin yaratacağı fırsat kazançlarından yararlanılmasıdır. Yüksek dalgalanma yaşanmaksızın	En Az Alınabilir Pay Adedi
Yatırımcı Sayısı		121.243	121.243	yatırımcıya gelir akımı yaratılabilmesi hedeflenir.	0,001 Adet
Tedavül Oranı %		30,71	30,71		
Portföy Dağılımı %					
Devlet Tahvil / Hazine Bonosu		5,8	5,8		
Hisse Senedi		0,0	0,0		
Ters Repo / Borsa Para Piyasası		37,4	37,4		
Diğer		96,8	96,8		
Yabancı Hisse Senedi		0,0	0,0		
Yabancı Borçlanma Aracı		0,0	0,0		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %					
Mali Kuruluşlar		0,0	0,0		
Taş Toprağa Dayalı		0,0	0,0		
Ulaştırma Haberleşme Depolama		0,0	0,0		
Kağıt-Kağıt Ürünleri		0,0	0,0		
Demir-Çelik-Orkun-Metal		0,0	0,0		
Perakende Ticaret		0,0	0,0		
Lasik Kaçuk Kimya		0,0	0,0		
Metal Eşya Makine		0,0	0,0		
Gıda İçki Tütün		0,0	0,0		
Diğer İmalat		0,0	0,0		
İnşaat-İnşaat Malzemeleri		0,0	0,0		
Teknoloji		0,0	0,0		
Tekstil		0,0	0,0		
Elektrik Gaz Su		0,0	0,0		
Diğer		0,0	0,0		
Yatırım Riskleri					
Ağırlıklı olarak para piyasalarında işlem yapan Fon faiz oranlarındaki değişimlere kısa sürede adapte olabilmektedir. Fon'un taşıyabileceği kamu borçlanma senetlerinin de kısa vadelidir. Fon yönetimi stratejisinin ana unsuru olarak fon ortalaması vadesi kullanılacaktır. Fon ortalaması 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 kısıtlanıp olmaması nedeniyle fonu satın alabilecek sınırlı sayıda bonoların piyasaya derinliği zaman zaman alım ve satım için yeterli düzeyin altında seyredebilmektedir. Alım aşamasında likidite riski Hazine Müsteşarlığı'nın düzenlediği kısa vadeli borçlanma ihalelerine etkin katılımı aşımaya çalışılmaktadır.					
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.					

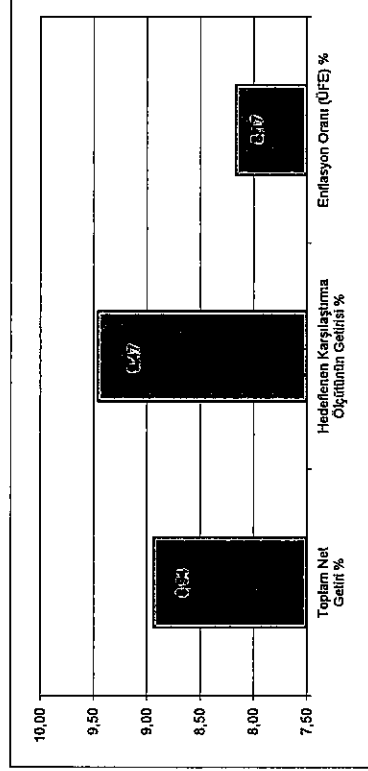
Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE1)
(eski adıyla Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)
31/12/2013-31/12/2014
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

B. Performans Bilgileri

Dönem	Toplam Net Getiri %	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi %	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 Vadeki Değeri (milyon TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföylerindeki Oranı %	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (milyar TL)
2004 12 AYLIK	22,32	18,79	13,84	1	0,06	0,04	8,9	0,23	3,8
2005 12 AYLIK	12,95	13,27	2,65	1	0,03	0,02	34,9	0,87	4,0
2006 12 AYLIK	15,07	15,93	11,58	1	0,04	0,03	72,3	2,15	3,4
2007 12 AYLIK	16,62	18,53	5,94	1	0,04	0,03	103,0	2,23	4,5
2008 12 AYLIK	15,49	17,63	8,11	1	0,04	0,04	180,7	3,79	5,0
2009 12 AYLIK	8,76	10,49	5,93	1	0,02	0,02	231,0	3,69	6,3
2010 12 AYLIK	5,36	7,21	6,40	1	0,01	0,02	216,9	2,72	8,0
2011 12 AYLIK	6,06	7,30	11,13	1	0,02	0,02	244,5	2,91	8,4
2012 12 AYLIK	6,97	8,69	2,46	1	0,02	0,02	264,8	2,68	9,9
2013 12 AYLIK	5,80	6,12	6,97	1	0,02	0,02	347,5	3,32	10,5
2014 12 AYLIK	8,94	9,47	8,17	1	0,02	0,02	510,4	3,66	13,2

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.



Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE1)
(eski adıyla Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)
31/12/2013-31/12/2014
Dönemli Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

- 2 Fon portföy yönetimi hizmeti Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %100 oranında iştirakidir.
Ak Portföy Yönetimi AŞ 31 Aralık 2014 itibarıyla Akbank TAŞ, Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ, Avivasa Hayat ve Emeklilik AŞ, Groupama Hayat ve Emeklilik'in kurucusu olduğu toplam 79 adet yatırım fonunun portföy yönetimi hizmetini gerçekleştirmektedir.
Ak Portföy Yönetimi AŞ tarafından yönetilen toplam portföy büyüklüğü 31 Aralık 2014 itibarıyla 13.2 milyar TL düzeyindedir.
- 3 Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4 Fonun dönemde sağladığı net gelir oranı:

Tarih	31 Aralık 13	31 Aralık 12
Tarih	31 Aralık 14	31 Aralık 13
Fon Geliri %	8,94	5,80
Hedeflenen Benchmark Getiri %	9,47	6,12

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

Açıklama	31.12.2014	31.12.2013
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	1.180	235
İlan Giderleri	2.640	840
Şişirtme Ücretleri	0	0
Bağımsız Denetim Ücreti	4.842	2.576
Kağıtla Belgeleşim Giderleri	0	0
Saklama Giderleri	64.775	4.981
Fon Yönetim Ücreti	4.623.229	362.409
Lisans Ücretleri	4.307	0
SMMM Hizmet Bedeli	1.381	1.108
Kuruluş Ücretleri	56.151	4.174
İşletim Giderleri Toplamı	4.758.505	376.023
Hisse Sonuç Komisyonları	0	0
Tarvül Bono Kesir Alım Satım Komisyonları	3.786	876
Gecelik Ters Repo Komisyonları	366.021	22.343
Vadeli Ters Repo Komisyonları	0	0
Borsa Para Piyasası Komisyonları	16.699	3.344
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0	0
Kur Farkı Giderleri	0	0
Kıymetli Maden Komisyonları	0	0
VOB Komisyonları	0	0
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	386.505	26.362
Ödenecek Vergiler	0	0
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0	0
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	0	33
Diğer Giderler	0	13
Toplam Giderler	5.145.010	402.431
Ortalama Fon Toplam Değeri	440.265.073	34.323.779
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri	1,17%	1,17%

- 6 Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği : Varsa 1 nolu dipnotta açıklanmıştır.

- 7 Hedeflenen karşılaştırma ölçütü portföyü yansıtmaktadır.

- 8 Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muafdir.

- 9 Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin asgari ve azami büyüklükleri:
Geçerli Değildir

- 10 Portföy sayısı:
Geçerli Değildir

- 11 Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması: 5 Nolu dipnotta verilmiştir.

Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE1)
(eski adıyla Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)
31/12/2013-31/12/2014

Dönem Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1 Fon'un geçmiş yıl dönemine ilişkin performans bilgileri:

	Gecmiş yıl
	30 Aralık 12
	31 Aralık 13
Gerçekleşen Getiri %	5,83%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi %	6,16%

2 Dönemde portföy stratejisinde ilave dipnotta açıklanan değişiklik yapılmıştır. Değişiklik öncesi ve sonrası dönemsel fon getirileri aşağıda yer almaktadır.
Hedeflenen karşılaştırma ölçütü getirisi (%): 9,47 | Değişiklik öncesi fon getirisi (%) 3,92
Değişiklik olmaması durumunda karşılaştırma ölçütü getirisi (%): 9,35 | Değişiklik sonrası fon getirisi (%) 4,83

3 Dönemde USD / TL ve EURO / TL getirileri aşağıda gösterilmiştir.

	USD/TL %	EURO/TL %
31/12/2013-31/12/2014	9,22	-3,65

4 Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü standart sapmasına günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır yer verilmştir.

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

	24 Ekim 2003
	31 Aralık 2014
Halka Arz Getiri %	232,33%

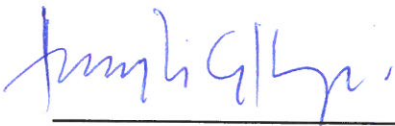
**SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI**

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 2014 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,



Hayri ÇULHACI
Yönetim Kurulu Üyesi



Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü