

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. PARA PİYASASI LİKİT-KAMU EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR (AE1)

Bu rapor AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. Para Piyasası Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2009-31.12.2009 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 31.12.2008 -31.12.2009 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2009 yılında iki farklı ekonomik döngüye tanık oldu. Yılın ilk üç ayında resesyonun etkileri reel ekonomide ve finansal piyasalarda oldukça derin hissedildi. Bu dönemde sanayi üretim verileri yükselen işsizlik nedeniyle tarihi düşük seviyelere geriledi. Bu duruma paralel olarak şirket karlılıklarında da erime görüldü ve özellikle gelişmiş ülke borsaları yeni dip seviyeleri test etti.

Mart ayından sonra hem ülkelerin açıkladıkları teşvik paketleri, hem de Merkez Bankaları'nın attığı adımlar ile Dünya ekonomisinde "yeşil filizler" gözlemlendi.

ABD, Avrupa, Çin ve Türkiye'de açıklanan ve beklentilerin üzerinde gelen sanayi üretimi, perakende satışları ve tüketici güven endeksleri finansal piyasalarda Mart ayında görülen kötümser havanın dağılmasına neden oldu ve bu duruma paralel olarak piyasalarda yükseliş gözlemledik.

Özellikle 2009 yılının ikinci yarısı tüm dünyada açıklanan teşvik paketlerinin etkilerinin görülmeye başlandığı bir dönem oldu. Hisse piyasalarının, Emtia fiyatlarının ve riskli varlıkların fiyatlarında krizde gördükleri dip seviyelere göre ciddi yükselişler gördük. Özellikle, bu olumlu hareketin gelişmekte olan ülkelerde daha sert gerçekleşmesine tanık olduk.

Tüm bu hareketin risk iştahındaki artışa paralel olarak gerçekleştiğini söyleyebiliriz. Bu durumun ise çeşitli sebepleri var; ilk olarak yaratılan likidite bolluğunu, ikinci sebep olarak dolar üzerindeki faizin tarihi düşük seviyelerde bulunmasının dolar üzerinden borçlanarak farklı varlıklara yatırım yapmanın cazibesini artırmasını, son olarak da getiri arayışını gösterebiliriz.

Ayrıca Çin'de yaşanan tüketim talebindeki patlamanın, ABD'de borçlarını azaltmaya çalışan ve artan işsizlik oranı nedeniyle tüketim talebini erteleyen Amerikan tüketicisini dengelemesi, makroekonomik dengelerin tekrar kurulmasına yardım etti.

Yurtiçi piyasalara bakarsak, yurtdışına paralel bir hareketin gerçekleştiğini görüyoruz. Merkez Bankası'nın yayınladığı Enflasyon Raporlarında düşük enflasyon ve tek haneli piyasa faizlerine vurgu yapması, finansal sektörün fonlarıyla ağırlıklı olarak devlet borçlanma enstrümanlarına yatırım yapması ile dönemde gösterge bono faiz oranları %8 seviyesinin altına gördü. Bu durum bankacılık kar beklentilerini artırdı ve hisse piyasalarında yükseliş devam etti. Özellikle Merkez Bankaları'nın tüm dünyada düşük faiz politikasını devam ettireceğine yönelik sinyaller vermesi de hem faizde hem de hisse piyasalarında görülen hareketin destekleyicisi oldu.

Önümüzdeki döneme baktığımızda risk faktörleri arasında işsizlik oranlarındaki artışa paralel olarak tüketim talebinin gecikmesini görüyoruz. Her ne kadar işsizlik oranı datası gecikmeli bir data olsa da önümüzdeki dönemde bu datanın öncü gösterge haline geleceğini düşünüyoruz. Kredi büyümesinde büyüme görülememesi bir diğer risk faktörü olarak karşımıza çıkmaktadır.

Piyasalar:

Gösterge niteliğindeki tahvilin bileşik faizi, yılbaşında 16.4% iken enflasyon beklentilerindeki düşüşün ve faiz hadlerindeki gerileme nedeniyle 2009 yılı 8,87% seviyesinde kapattı.

Makro risklerde görülen azalışa paralel olarak gelişmekte olan ülke para birimleri değer kazandı. Yıl içerisinde 1.82'yi gören Dolar/TL kuru 1.49'a kadar geriledi. Döviz sepeti (0,5 usd + 0,5 euro) olarak bakıldığında sepet yılın tümünde %1 oranında geriledi. EURO/USD paritesi 2009 sonu itibariyle 1,44 seviyesinde idi.

Hisse piyasalarında ise IMKB100 bir çok piyasayı geride bırakarak en iyi performans gösteren endekslerden biri oldu. Düşen faiz ortamında bono portföylerinden yüksek kar açıklayan bankalar, endeksin lokomotifi oldular. Endeks yılı 97% değer kazancı ile kapattı.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2009-31.12.2009 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI LİKİT – KAMU EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31.12.2009 DÖNEMİ BİLANÇO ÖZETİ

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Varlıklar	231.365.071	191.018.656
Borçlar	422.815	347.580
Fon Portföy Değeri	230.942.256	190.671.076

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI LİKİT – KAMU EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31.12.2009 DÖNEMİ GELİR TABLOSU ÖZETİ

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Fon Gelirleri	23.139.269,00	22.528.080
Fon Giderleri	4.912.658,00	3.221.494
Fon Gelir Gider Farkı	18.226.611,00	19.306.586,00

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI LİKİT – KAMU EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2009 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2009			31 Aralık 2008		
	Nominal Değer	Rayiç Değer	%	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Ters Repo	120,164,937	121,002,841	52.30	97,907,825	92,653,865	48.51
Hazine Bonosu	15,400,000	15,206,326	6.57	41,800,000	40,816,772	21.37
Vadeli Mevduat		20,525,274	8.87		15,166,370	7.94
Borsa Para Piyasası	0	19,813,526	8.56			0.00
Kuponlu Devlet Tahvili	36,800,000	38,826,043	16.78			0.00
Devlet Tahvili	16,300,000	15,985,502	6.91	43,000,000	42,374,547	22.18
Fon Portföy Değeri		231,359,512	100.00		191,011,554	100.00

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI LİKİT – KAMU EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2009 TARİHLİ
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Tutar	%	Tutar	%
Fon Portföy Değeri	231,359,512.00	100.18	191,011,554.00	100.18
Hazır Değerler	5,559.00	0.00	7,102.00	0.00
Alacaklar		0.00	0.00	0.00
Diğer Varlıklar		0.00	0.00	0.00
Borçlar	-422,815.00	-0.18	-347,580.00	-0.18
Net Varlık Değeri	230,942,256.00	100.00	190,671,076.00	100.00

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

27 Ekim 2003 tarihinde 10.000 TL fiyat ile halka arz edilen fonumuzun 01 Ocak 2009 - 31 Aralık 2009 dönemi getiri performansı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	02.01.2009 Fiyatı	04.01.2010 Fiyatı	Dönem Getiri
AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. Para Piyasası Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0.022178	0.024124	%8,76

Fon, (%25) KYD 91 Gün Bono Endeksi, (%70) KYD O/N Brüt Repo Endeksi, (%5)Fon Kurulu Kararıyla Belirlenen 5 Bankanın 1 Aylık Brüt Mevduat Faiz Oranlarının Ortalamasına Göre Hesaplanan Endeks bir portföyün getirisini kriter almakta ve buna paralel getiriye hedeflemektedir.

Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : % 10,49

- Fon dönemsel performansına ilişkin ayrıntılı bilgiye fona ait dönemsel performans sunuş raporundan ulaşılabilir.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Portföye alınan varlıkların alım satım tutarları üzerinden aracı kuruluşlara aşağıdaki oranlarda komisyon ödenir.

i. Hisse Senetleri:

Hisse Senedi Alım Satım İşlemleri : **Binde 1**

ii. Borçlanma Senetleri:

İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı:

Yüzbinde 2,25

iii. Ters Repo İşlemleri:

İMKB Repo ve Ters Repo Pazarı O/N : **Yüzbinde 1,13**

İMKB Repo ve Ters Repo Pazarı O/N dışındaki vadelerde:

Yüzbinde 4,5

iv. Yabancı Menkul Kıymetler:

- v. **Borsa Para Piyasası İşlemleri: Yüzbinde 2,2**
vi. **Saklamacı Kuruma Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı:**
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin tarifesi uygulanır.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı :

01.01.2009–31.12.2009 Dönemi Fon Varlıklarından Karşılanan Harcamalar ve Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı:

Gider Türü	YTL	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	394,48	0,00
İlan Giderleri	472,55	0,00
Sigorta Ücretleri	0,00	0,00
Bağımsız Denetim Ücreti	8.564,73	0,00
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,00
Saklama Giderleri	31.639,75	0,01
Fon Yönetim Ücreti	4.734.134,45	2,19
Hisse Senedi Komisyonları	0,00	0,00
Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	11.422,73	0,01
Gecelik Ters Repo Komisyonları	65.212,75	0,03
Vadeli Ters Repo Komisyonları	40.415,38	0,02
Borsa Para Piyasası Komisyonları	2.672,00	0,00
Vadeli ve Opsiyon İşlem Komisyonları	0,00	0,00
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0,00	0,00
Kur Farkı Giderleri	0,00	0,00
Ödenecek Vergiler	0,00	0,00
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü		0,00
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	251,08	0,00
Diğer Giderler		0,00
TOPLAM GİDERLER	4.895.179,90	2,26
Ortalama Fon Toplam Değeri	216.170.523,34	100,00

Fon Kurucusu Tarafından Karşılanan Harcamalar:

01.01.2009–31.12.2009 Dönemi Fon Kurucusu Tarafından Karşılanan Harcamalar ve Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı:

Gider Türü	YTL	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
------------	-----	--------------------------------------

SPK Kayıt Ücreti - Ek Kayda Alma Ücreti	44.985,15	0,02
Finansal Faaliyet Harcı		0,00
Noter Harç ve Tasdik Giderleri		0,00
Tescil ve İlan Giderleri		0,00
Denetim Gideri		0,00
TOPLAM GİDERLER	44.985,15	0,02
Ortalama Fon Toplam Değeri	216.170.523,34	

Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek

Bu örnek Fon'a yapılan yatırımın maliyetinin diğer fonlarla karşılaştırılabilmesi amacıyla hazırlanmıştır.

Bu örnekte aşağıda belirtilen süreler boyunca Fon'a 1,000 TL yatırıldığı ve belirtilen süre sonunda fondan çıkıldığı varsayılmaktadır. Ayrıca örnekte Fon'un yukarıda yer alan gider oranlarının değişmediği ve Fon'un senelik getiri oranının %10 olduğu varsayılarak tahmini maliyetler aşağıdaki gibi hesaplanmıştır. Gerçek maliyetler aşağıdaki tahmini tutarlardan daha az ya da fazla olabilecektir.

<i>1 Sene</i>	<i>2 Sene</i>	<i>5 Sene</i>	<i>10 Sene</i>
1,077 TL	1,161 TL	1,451 TL	2,107 TL

Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek Dipnotları :

Rapor döneminde fondan yapılan toplam giderlerin fon ortalama portföy büyüğüne oranı bulunmuştur. Dönemdeki gün sayısından hareketle bu oranın yıllığı tahmin edilmiştir.

Dönem başında fona 1,000 TL yatırım yapılmıştır. Fonun yatırım yaptığı yatırım enstrümanlarının yıllık ortalama getirisinin %10 olduğu varsayılarak, bulunan ÜÇ AYLIK harcama oranı bu tutardan düşülmüştür. Bulunan net getiri oranından hareketle izleyen yıllara ilişkin portföy değeri tahmini yapılmıştır.

Fon kuruluşundan itibaren bir hesap dönemi geçmemiş olması nedeniyle yıllık harcama oranı tahmini olarak verilmiştir.

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları
3. Bağımsız denetim raporu
4. Bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
Para Piyasası Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu

Remzi Süha DEDE
Bölüm Başkanı

Ayhan GÜNEY
Yönetici

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. PARA PİYASASI LİKİT-KAMU
EMEKLİLİK YATIRIM FONU FAALİYET RAPORU (AE1)**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu 08.08.2003 tarihinde 100.000.000.TL (Yüzmilyon) sermaye ve 1.000.000.TL (Birmilyon) avans tahsisi ile kurulmuştur.

27.10.2003 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 25.12.2003 tarihinde tamamlanmıştır.

13 Nisan 2009 tarih ve SPK'nın 15-294 sayılı izni doğrultusunda fonun tutarı 100 Milyon TL'den 150 Milyon TL'ye çıkarılmıştır.

31.12.2009 tarihinde fon toplam değeri 230.942.256,45 TL dolaşımdaki pay sayısı 9,578,494,528.937 adettir.

01.01.2009-31.12.2009 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

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

Remzi Süha DEDE
Bölüm Başkanı

Ayhan GÜNEY
Yönetici

**AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI LİKİT KAMU
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI LİKİT KAMU
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2009 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 2009 dönemine ait performans sunuş raporu Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 10 Mart 2010

**AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI LİKİT KAMU
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu Kurulu'na:

1. Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, gelir tablosu, net varlık değeri ve fon portföy değeri tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Kurucu'nun Sorumluluğu

2. Kurucu, finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerine göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetimlere dayanarak yukarıda birinci paragrafta belirtilen finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı 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 hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli bir yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, fonun 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 yetkilileri tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca fon yetkilileri tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini de içermektedir.

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

Görüş

4. Görüşümüze göre, fon portföyünün değerlendirilmesi, net varlık değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun emeklilik yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde (bakınız 2 no'lu dipnot) doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 10 Mart 2010

**AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI LİKİT KAMU EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
BİLANÇO	1
GELİR TABLOSU	2
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU	3
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	5-11
1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	5
2. UYGULANAN MUHASEBE VE DEĞERLEME İLKELERİ.....	6-8
3. BİLANÇO DİPNOTLARI.....	9
4. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI	10
5. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI.....	10
6. NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI.....	11

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI LİKİT KAMU EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHLİ BİLANÇOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Varlıklar		
I- Hazır değerler	5.559	7.102
A. Kasa	-	-
B. Bankalar	5.559	7.102
C. Diğer hazır değerler	-	-
II- Menkul kıymetler	231.359.512	191.011.554
A. Hisse senetleri	-	-
B. Özel kesim borçlanma senetleri	-	-
C. Kamu kesimi borçlanma senetleri	191.020.712	175.845.184
D. Diğer menkul kıymetler	40.338.800	15.166.370
III- Alacaklar	-	-
IV- Diğer varlıklar	-	-
Varlıklar toplamı	231.365.071	191.018.656
Borçlar		
V- Borçlar		
A. Banka avansları	-	-
B. Banka kredileri	-	-
C. Fon yönetim ücreti	420.115	343.973
D. Denetim ücreti	2.700	3.607
Borçlar toplamı	422.815	347.580
Net varlıklar toplamı	230.942.256	190.671.076
VI- Fon toplam değeri		
A. Fon payları	169.303.677	146.876.448
B. Fon payları değer artışı/azalışı	1.356.325	1.738.985
C. Fon gelir gider farkı	60.282.254	42.055.643
- Cari yıl fon gelir gider farkı	18.226.611	19.306.586
- Geçmiş yıllar fon gelir gider farkı	42.055.643	22.749.057
Fon toplam değeri	230.942.256	190.671.076

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI LİKİT KAMU EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
I- Fon Gelirleri	23.139.269	22.528.080
A. Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları	15.573.253	17.502.517
1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	-	-
- Hisse senetleri kar payları	-	-
- Borçlanma senetleri faizleri	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	15.225.339	16.623.846
3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	347.914	878.671
B. Menkul kıymet satış karları	36.280	8.638
1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	-	-
- Hisse senetleri satış karları	-	-
- Borçlanma senetleri satış karları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	36.280	8.638
3. Diğer menkul kıymet satış karları	-	-
C. Gerçekleşen değer artışları	7.529.736	5.016.925
D. Diğer gelirler	-	-
II- Fon giderleri	4.912.658	3.221.494
A. Menkul kıymet satış zararları	17.478	11.711
1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	-	-
- Hisse senetleri satış zararları	-	-
- Borçlanma senetleri satış zararları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	17.478	11.711
3. Diğer menkul kıymet satış zararları	-	-
B. Gerçekleşen değer azalışları	-	-
C. Faiz giderleri	-	-
1. Kurucu avans faizleri	-	-
2. Banka kredi faizleri	-	-
D. Diğer giderler	4.895.180	3.209.783
1. İhraç izni ücreti	-	-
2. İlan giderleri	-	384
3. Sigorta ücretleri	-	-
4. Aracılık komisyonu gideri	119.723	205.268
5. Noter harç ve tasdik ücretleri	394	479
6. Fon yönetim ücreti	4.734.134	2.980.397
7. Denetim ücreti	8.565	3.671
8. Katılma belgeleri basım gideri	-	-
9. Vergi, resim, harç vb. giderler	237	-
10. Saklama gideri	31.640	19.417
11. Diğer	487	167
III- Fon gelir gider farkı	18.226.611	19.306.586

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI LİKİT KAMU EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2009			31 Aralık 2008		
	Nominal Değer	Rayiç Değeri	%	Nominal Değer	Rayiç Değeri	%
Ters repo	120.164.937 48,51	121.002.84152,30		97.907.825	92.653.865	
Kuponlu devlet tahvili	36.800.000	38.826.04316,78		-	-	-
Vadeli mevduat	- 7,94	20.525.2748,87		-	15.166.370	
Borsa para piyasası	-	19.813.5268,56		-	-	-
Devlet tahvili	16.300.000	15.985.5026,92		43.000.000	42.374.547	
22,18						
Hazine bonosu	15.400.000 21,37	15.206.3266,57		41.800.000	40.816.772	
Fon portföy değeri		231.359.512		100,00		
	191.011.554	100,00				

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI LİKİT KAMU EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI LİKİT KAMU EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHLİ NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Tutar	%	Tutar	%
Fon portföy değeri	231.359.512	100,18	191.011.554	100,18
Hazır değerler	5.559	0,00	7.102	0,00
Alacaklar	-	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-	-
Borçlar	(422.815)	(0,18)	(347.580)	(0,18)
Net varlık değeri	230.942.256	100,00	190.671.076	100,00

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI LİKİT KAMU EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu 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 Kamu Emeklilik Yatırım Fonu” olarak değiştirilmiştir.

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

Kurucu Şirket:

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
İnkılap Mah. Küçüksu Cad. Akçakoca Sk. No: 8 34768 Ümraniye - İstanbul

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

Yönetici:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center 4.Levent - İstanbul

Aracı Kurum:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İnönü Cad. No:42 Gümüşsuyu, 34437 Taksim - İstanbul

Saklayıcı Kurum:

İ.M.K.B Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Abide-i Hürriyet Caddesi Mecidiyeköy Yolu Sokak No: 286 80260 Şişli - İstanbul

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI LİKİT KAMU EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. UYGULANAN MUHASEBE VE DEĞERLEME İLKELERİ

2.1. Genel Sunum Esasları

Fon’un finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 28 Şubat 2002 tarihli 24681 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümleri ile emeklilik yatırım fonları tarafından finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallarına uygun olarak hazırlanmaktadır. İlgili ilke ve kurallar Fon’un finansal tablolarının hazırlanışında 28 Şubat 1990 tarihli 20447 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan, Seri XI, No: 6 sayılı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren tebliğleri de içermektedir.

Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu, SPK’nın yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. Bu finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtların emeklilik yatırım fonları için SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

5083 sayılı Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkında Kanun’un 1. maddesi uyarınca ve 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince, Yeni Türk Lirası (“YTL”) ve Yeni Kuruşa (“YKr”) yer alan “Yeni” ibareleri 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kaldırılmıştır. Buna göre bir önceki para birimi olan YTL ve YKr değerleri TL’ye ve Kr’ye dönüştürülürken 1 YTL, 1 TL’ye ve 1 YKr, 1 Kr’ye eşit tutulmaktadır. Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçlarında YTL’ye yapılan referanslar, yukarıda belirtilen dönüşüm oranı ile TL cinsinden yapılmış sayılmaktadır. Sonuç olarak, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren TL, mali tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından YTL’nin yerini almış bulunmaktadır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Cari dönem finansal tabloları önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.2. Uygulanan Muhasebe İlkeleri

Fon Payları

Fon payları, temsil ettiği değer tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır. Bir payın değeri Fon net varlık değerinin dolaşımdaki fon paylarının kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Gerçekleşen Değer Artışları /Azalışları

Fon’un menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla fon içtüzüğü hükümlerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, bilançodaki fon toplam değerinin içinde yer alan fon payları değer artış/azalış hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları, ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde gelir veya gider hesaplarına intikal ettirilmektedir.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI LİKİT KAMU EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. UYGULANAN MUHASEBE VE DEĞERLEME İLKELERİ (Devamı)

Gelir / Giderin Tanınması

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibariyle muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Menkul kıymetler hesabı"na alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Menkul kıymetler hesabı"nın 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 hesabı"na veya "Menkul kıymet satış zararları hesabı"na kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış / azalış hesabı"nın bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları / azalışları" hesaplarına aktarılır. Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri hesabı"nda izlenir.

Vergi Karşılığı

Fon, Türkiye'de kurulmuş emeklilik yatırım fonu niteliğinde olduğundan kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

2.3. Uygulanan Değerleme İlkeleri

- Değerleme her işgünü itibariyle yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar uygulanmıştır:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nca belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir.
 - ii) Değerleme gününde borsada alım satımına konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma araçları, ters repo ve repolar ile borsa para piyasası işlemleri, son işlem günündeki günlük bileşik faiz oranı esas alınarak değerlendirilir.
 - iii) Portföyde yer alan yabancı para birimine dayalı para ve sermaye piyasası araçları, değerlendirme günü itibariyle oluşan en son fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
 - c) Yatırım fonu katılma belgeleri, değerlendirme günü itibariyle en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI LİKİT KAMU EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. UYGULANAN MUHASEBE VE DEĞERLEME İLKELERİ (Devamı)

- d) Portföydeki vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

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.

- e) Fon portföyüne alınabilecek kıymetlerden Türk Eurobondları, yabancı menkul kıymetler ile döviz cinsinden Devlet İç Borçlanma Senetlerinin piyasa verilerinin izlenebilmesi için Reuters veri dağıtım firmasından alınan, fon değerlendirme saatinde gerçekleşen en son işlemle ilişkin anapara + kupon fiyatı kullanılır.

- f) Yabancı menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde yabancı hisse senetleri için ağırlıklı ortalama, yabancı borçlanma senetleri için kapanış fiyatları kullanılır.

- g) Eurobondlar için Deutsche Bank kotasyonlarından alış fiyatı kullanılır. Alış kotasyonu bulunmaması durumunda ise son ilan edilen alış kotasyonu üzerinden iç verim hesaplaması yolu ile değerlendirme yapılır.

- h) Döviz cinsinden Devlet İç Borçlanma Senetlerinin değerlendirilmesinde ise bu kıymetlerin İMKB Tahvil ve Bono Piyasası’nda oluşan ortalama fiyatları, eğer fiyat oluşmamışsa son oluşmuş fiyat üzerinden iç verim hesaplaması yolu ile değerlendirme yapılır.

- i) Eurobondlar, yabancı menkul kıymetler ile döviz cinsinden Devlet İç Borçlanma Senetlerinin fiyatları oluşmakla birlikte, oluşan fiyatın hacmin düşük olması, az sayıda işlem olması gibi nedenlerle atipik olması ve benzeri olağandışı durumlarda da son oluşan fiyat üzerinden iç verim hesaplaması yolu ile değerlendirme yapılır.

Değerlemeye esas olacak fiyatların fon yazılım sistemine otomatik olarak aktarılması sağlanır.

İç verim ve kupon hesaplamalarında genel kabul görmüş formüller kullanılır.

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

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI LİKİT KAMU EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. BİLANÇO DİPNOTLARI

a. Birim pay değeri:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Fon toplam değeri (TL):	230.942.256	190.671.076
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet):	9.578.494.529	8.600.640.400
Birim pay değeri (TL):	0,024110	0,022169

b. Fon payları hareketleri:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Çıkarılmış fon payları sayısı (Adet):	15.000.000.000	10.000.000.000
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet):	44.726.827.905	39.027.535.030
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet):	43.748.973.776	35.790.293.797

c. Fon süresi: Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 6 Ağustos 2003 tarih ve KYD /353 sayılı iznine müteakip Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde 8 Ağustos 2003 tarihinde ilanı ile kurulmuş olup, süresizdir. Fon'un halka arz edilme tarihi 27 Ekim 2003'tür.

Fon'un içtüzüğünün 3. maddesi SPK'dan alınan 13 Nisan 2009 tarih ve 15-294 sayılı izin doğrultusunda Fon'un tutarı 100 milyon TL'den 150 milyon TL'ye çıkarılmış ve Fon 15 milyar adet paya bölünmüştür.

d. Fon'a ait menkul kıymetler İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Fon'a ait olan katılma belgeleri ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") de müşteri alt hesaplarında saklanmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank ve MKK güvencesi altındadır.

e. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlar: Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

f. Değerlemede uygulanan döviz kurları: Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Yoktur).

g. Değerlemede esas alınan gelir ortaklığı senetleri fiyatları: Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Yoktur).

h. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI LİKİT KAMU EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

- a. Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları: Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).
- b. Yönetici bankadan alınan avans ve kredi faiz oranları: Dönem içinde Fon kurucusundan avans veya kredi alınmamıştır (31 Aralık 2008: Yoktur).
- c. Gelir ve gider hesaplarında, bir önceki yıla göre % 25'in üzerinde ortaya çıkan artış veya azalışın nedenleri:

Gelir hesaplarındaki artışın temel nedeni gerçekleşen değer artışlarındaki büyümedir.

Gider hesaplarındaki artışın nedeni fon portföyünün büyümesi ile birlikte portföy büyüklüğü üzerinden alınan fon yönetim ücreti giderinin artmasıdır.
- d. Fon, Yönetici'ye her gün için fon toplam değerinin yüzbinde 6'sı tutarında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2008: yüzbinde 6).

5. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

- a. İmtiyazlı hisse senetleri: İmtiyazlı hisse senedi yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).
- b. Alınan bedelsiz hisse senetleri: Alınan bedelsiz hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Yoktur).
- c. İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının % 10'unu aşan kısmı: Fon'da, bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmış fon varlıklarının %10'undan fazlasını aşan kısmı yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).
- d. Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymetler: Menkul Kıymet Borsası'na kote edilmemiş menkul kıymet yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).
- e. Vadeli döviz satış sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Yoktur).
- f. Fon portföyü içerisinde menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde alınan menkul kıymetler mevcuttur. Bu tür anlaşmaların piyasa değeri 121.002.841 TL (31 Aralık 2008: 92.653.865 TL) ve nominal değeri 120.164.937 TL (31 Aralık 2008: 97.907.825 TL)'dir.
- g. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla fon portföyü içerisinde yer alan vadeli mevduatın detayı aşağıda gösterilmiştir:

Dönüş Değeri	Vade Tarihi	Faiz Oranı	Bağlanan Tutar	Rayiç Değer
4.163.084	19 Şubat 2010	10,80	4.100.000	4.103.639
4.154.592	12 Şubat 2010	10,80	4.100.000	4.103.639
4.154.339	11 Şubat 2010	10,75	4.100.000	4.104.830
4.154.339	11 Şubat 2010	10,75	4.100.000	4.104.830
4.153.581	8 Şubat 2010	10,60	4.100.000	4.108.336
20.779.935			20.500.000	20.525.274

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI LİKİT KAMU EMEKLİLİK YATIRIM FONU

**31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6. NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

- a. Şüpheli alacakların tutarı: Fon'un şüpheli alacağı yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).
- b. Fon toplam değerinin % 5'inden fazla tutardaki diğer varlıkların detayı: Fon toplam değerinin % 5'inden fazla tutarda diğer varlık yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).
- c. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

.....