

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma
Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AE2)

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

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



Building a better
working world

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

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu Kurulu'na:**

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

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

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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



Building a better
working world

Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 21 Nisan 2014

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2012	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2012
Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	103,420,709	146,121,768	194,353,696
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-	-
Ters Repo Alacakları	13	17,003,241	100,013,232	-
Takas Alacakları		-	-	-
Diğer Alacaklar		-	-	-
Finansal Varlıklar	6,9,13	1,618,218,282	1,219,082,201	948,938,445
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-	-
Diğer Varlıklar		-	-	-
Toplam Varlıklar (A)		1,738,642,232	1,465,217,200	1,143,292,141
Yükümlülükler				
Repo Borçları		-	-	-
Takas Borçları	13	-	-	(994,080)
Krediler		-	-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-	-
Diğer Borçlar	5	(31,087,572)	(2,961,729)	(2,478,191)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(31,087,572)	(2,961,729)	(3,472,271)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		1,707,554,661	1,462,255,471	1,139,819,870
		31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Fon Toplam Değeri /Net Varlık Değerinin Mutabakatı:				
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (Fon izahnamesi ve SPK tebliğine uygun olarak hesaplanan)		1,707,554,661	1,462,255,471	1,139,819,870
Değerleme farklarına ilişkin düzeltmenin etkisi		-	-	-
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS 'ye uygun olarak hesaplanan)		1,707,554,661	1,462,255,471	1,139,819,870

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2012
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	122,743,276	94,102,291
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	(12,803,024)	37,413,986
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(69,471,574)	45,980,645
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	-	-
Esas Faaliyet Gelirleri		40,468,678	177,496,923
Yönetim Ücretleri		(30,436,214)	(33,186,085)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(157,012)	(124,007)
Denetim Ücretleri		(10,020)	(20,042)
Danışmanlık Ücretleri		(1,108)	(811)
Kurul Ücretleri		(194,455)	-
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(153,876)	(140,684)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11	(1,217)	(4,178)
Esas Faaliyet Giderleri		(30,953,903)	(33,475,807)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		9,514,775	144,021,116
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		9,514,775	144,021,116
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)		9,514,775	144,021,116

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	8	1,462,255,471	1,139,819,870	1,002,589,337
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		9,514,775	144,021,116	34,626,095
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		599,288,978	480,586,798	369,569,965
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(363,504,564)	(302,172,313)	(266,965,527)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	1,707,554,660	1,462,255,471	1,139,819,870

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(278,485,473)	(226,646,413)
Net Dönem Karı/Zararı		9,514,775	144,021,116
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		86,702,201	127,532,790
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	122,743,276	94,102,291
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		(36,041,075)	33,430,499
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(251,959,173)	(404,098,028)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		83,009,991	(100,013,231)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		28,125,843	(510,542)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(363,095,006)	(303,574,255)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(122,743,276)	(94,102,291)
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	(122,743,276)	(94,102,291)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		235,784,414	178,414,485
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		599,288,978	480,586,798
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(363,504,564)	(302,172,313)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		-	-
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(42,701,059)	(48,231,928)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		146,121,768	194,353,696
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	103,420,709	146,121,768

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

1. Fon hakkında genel bilgiler

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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 emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla "Ak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları 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. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu 8 Ağustos 2003 tarihinde 100 milyon TL tutar ile 15 milyar paya bölünmüş ve 1 milyon TL avans tahsisi ile kurulmuştur. 27 Ekim 2003 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 6 Şubat 2004 tarihinde tamamlanmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 20 Nisan 2006 tarih ve 15-215 sayılı izin doğrultusunda, fon tutarı 2 milyar TL'ye, pay sayısı da 200 milyar adete 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.

İnkılap 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 orta-uzun vadeli hazine bonosu ve devlet tahvili getirilerinden maksimum ölçüde yararlanılması, tasarrufların enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunarak yüksek bir reel getiri sağlanması, gelecekte düzenli ve sürekli gelir akımlarının yaratılmasıdır. Fon, ağırlıklı olarak Hazine tarafından ihraç edilen TL cinsi iç borçlanma enstrümanlarına yatırım yapar.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

• Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

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

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/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. Yayımlanan tebliğ ile birlikte yatırım fonlarının finansal raporlama formatı ve değerlendirme ilkeleri değiştirilmiştir ve finansal tablolar 1 Ocak 2012' den itibaren yeniden düzenlenmiştir.

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

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

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

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

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

TFRS'deki iyileştirmeler

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

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

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

UFRS 10 Finansal Tablolar (Değişiklik)

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

UFRS'ndeki iyileştirmeler

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

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

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

Yıllık iyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

KGK tarafından yayınlanan ilke kararları

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

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

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon'un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon'un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar 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.

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

"Yabancı para çevrimi:

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

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

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

Finansal araçların netleştirilmesi:

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

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

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

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

Takas alacakları /borçları

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

31 Aralık 2013 itibarıyla bulunmamaktadır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün 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. 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 Yükümlülükler 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 oluştuğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık %2.56'dır.

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.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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 yansıtılabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. Bölümlere göre raporlama

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Bankalar	83,839	22,506	15,682
Borsa Para Piyasası alacakları	1,000,109	5,500,881	194,338,013
Vadeli mevduatlar	102,336,761	140,598,381	-
	103,420,709	146,121,768	194,353,695

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 83,839 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır.

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
%5.75	02/01/2014	1,000,109	-	-
%5.88	02/01/2013	-	4,790,769	-
%5.83	02/01/2013	-	710,112	-
%10.62	02/01/2012	-	-	1,701,014
		1,000,109	5,500,881	1,701,014

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

5. Diğer alacaklar ve borçlar

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

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Ek kayda alma	(51,237)	-	-
Denetim ücreti	(10,020)	(5,938)	(6,726)
SMMM hizmet bedeli	(312)	(221)	-
Yönetim ücreti	(2,675,552)	(2,955,570)	(2,471,465)
Ters repo ve repo	(207)	-	-
Tahvil kamu kesimi komisyonları	(28,350,244)	-	-
	(31,087,572)	(2,961,729)	(2,478,191)

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 % 0,005206 (yüzbindebeşvirgülikiyüzaltı) yıllık %1,90 (yüzdebirvirgüldoksan) oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaşılır.

6. Finansal Yatırımlar

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Devlet tahvili	1,383,106,128	146,121,768	889,023,631
Özel Sektör Tahvili	201,127,936	1,219,082,201	31,898,171
Özel sektör kira sertifikaları	5,633,618	-	-
İleri valörlü devlet tahvili	28,350,600	-	-
Ters repo	-	100,013,232	28,016,644
Dönem sonu	1,618,218,282	1,219,082,201	948,938,446

7. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

Fon'un herhangi karşılığı veya koşullu varlığı bulunmamaktadır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Fon toplam değeri (TL)	1,707,554,661	1,462,255,471	1,139,819,870
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	44,453,493,463	38,352,243,634	33,431,785,931
Birim pay değeri (TL)	0.038412	0.038127	0.034094

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	9,514,775	144,021,116	34,626,095
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	41,474,904,022	35,753,090,048	33,431,785,931
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0.000229	0.004028	0.001035

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2013 adet	31 Aralık 2012 adet	1 Ocak 2012 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	38,352,243,634	33,431,785,931	30,393,644,269
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	15,530,669,782	13,288,046,725	11,015,391,596
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı(-)	9,429,419,953	8,367,589,022	7,977,249,934
Toplam	44,453,493,463	38,352,243,634	33,431,785,931

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

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durum tablosundaki 1,707,554,661 TL (31 Aralık 2012: 1,462,255,471 TL) ve (1 Ocak 2012: 1,139,819,870 TL) tutarındaki toplam net varlık değeri ile fon'un fiyat raporundaki fon net varlık değeri aynıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

10. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	14,948,164	4,896,533
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	95,783,885	67,955,636
Ters repo faiz gelirleri	2,069,194	3,349,884
Mevduat faiz gelirleri	9,921,171	17,792,283
BPP faizleri	20,862	107,955
	122,743,276	94,102,291

Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	(610,141)	3,197,485
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	13,566,940)	34,075,980
	12,956,799	37,273,465
Toplam	135,700,075	131,375,756

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Tescil ve ilan giderleri	(840)	-
Noter, harç ve tasdik giderleri	(237)	(636)
Vergi ödemeleri	(140)	(353)
Fon hizmet bedeli ücreti	-	(3,189)
Toplam	(1,217)	(4,178)

12. Türev araçlar

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

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

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

Yoğunlaşma riski

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Faiz oranı riski

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

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Finansal varlıklar	1,618,218,282	1,219,082,201	948,938,446

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Faiz artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
%5	80,910,914	60,954,110
(%5)	(80,910,914)	(60,954,110)

Fiyat riski

Fiyat riski

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

Kur riski

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

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 103,420,709 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

31 Aralık 2013							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	103,336,869	-	-	-	-	83,840	103,420,709
Ters repo alacakları	17,003,241	-	-	-	-	-	17,003,241
Finansal yatırımlar	607,391	5,578,799	308,841,836	1,074,081,678	229,108,578	-	1,618,218,282
Toplam varlıklar	120,947,501	5,578,799	308,841,836	1,074,081,678	229,108,578	83,840	1,738,642,232
Diğer borçlar	(31,087,572)	-	-	-	-	-	(31,087,572)
Toplam kaynaklar	(31,087,572)	-	-	-	-	-	(31,087,572)
Net likidite fazlası/(açığı)	89,859,929	5,578,799	308,841,836	1,074,081,678	229,108,578	83,840	1,707,554,660

31 Aralık 2012							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	36,777,774	-	109,321,488	-	-	22,506	146,121,768
Ters Repo Alacakları	100,013,232	-	-	-	-	-	100,013,232
Finansal yatırımlar	-	496,068	373,690,662	781,638,518	63,256,953	-	1,219,082,201
Toplam varlıklar	136,791,006	496,068	483,012,150	781,638,518	63,256,953	22,506	1,465,217,201
Diğer borçlar	(2,961,729)	-	-	-	-	-	(2,961,729)
Toplam kaynaklar	(2,961,729)	-	-	-	-	-	(2,961,729)
Net likidite fazlası/(açığı)	133,829,277	496,068	483,012,150	781,638,518	63,256,953	22,506	1,462,255,471

1 Ocak 2012							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	33,384,314	40,081,864	120,871,836	-	-	15,682	194,353,696
Finansal yatırımlar	28,016,644	-	142,482,565	736,109,913	42,329,323	-	948,938,445
Toplam varlıklar	61,400,958	40,081,864	263,354,401	736,109,913	42,329,323	15,682	1,143,292,141
Takas borçları	(994,080)	-	-	-	-	-	(994,080)
Diğer borçlar	(2,478,191)	-	-	-	-	-	(2,478,191)
Toplam kaynaklar	(3,472,271)	-	-	-	-	-	(3,472,271)
Net likidite fazlası/(açığı)	57,928,687	40,081,864	263,354,401	736,109,913	42,329,323	15,682	1,139,819,870

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.
Geñir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar			Diğer Alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri
31 Aralık 2012						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	1,219,082,201	100,013,232
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	1,219,082,201	100,013,232
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar			Diğer Alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri
1 Ocak 2012						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	948,938,446	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	948,938,446	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

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

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

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

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

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

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

	31 Aralık 2013			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<i>Finansal varlıklar:</i>				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Tahvil	201,127,936	-	-	201,127,937
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	1,383,106,128	-	-	1,383,106,128
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel sektör kira sertifikaları	5,633,618	-	-	5,633,618
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – İleri valörlü devlet tahvili	28,350,600	-	-	28,350,600
Toplam finansal varlıklar	1,618,218,282	-	-	1,618,218,282

	31 Aralık 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<i>Finansal varlıklar:</i>				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Tahvi	1,219,082,201	-	-	1,219,082,201
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	146,121,768	-	-	146,121,768
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Ters repo	100,013,232	-	-	100,013,232
Toplam finansal varlıklar	1,465,217,200	-	-	1,465,217,200

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Anaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

14. TMSye ilk Geçiş

Varlıklar	31 Aralık 2012	Varlıklara ilişkin sınıflama	Yükümlülüklere ilişkin sınıflama	Fon toplam değerine ilişkin sınıflama	Varlıklar	31 Aralık 2012
Hazır değerler	22,506	1		1	Nakit ve Nakit Benzerleri	146,121,768
Kasa	-				Terminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-
Bankalar	22,506				Ters Repo Alacakları	100,013,232
Diğer hazır değerler	-				Takas Alacakları	-
Menkul kıymetler	1,465,194,665				Diğer Alacaklar	-
Hisse senetleri	-				Finansal Varlıklar	1,219,082,201
Özel kesim borçlanma senetleri	101,040,980	2			Terminata Verilen Finansal Varlıklar	-
Kamu kesim borçlanma senetleri	1,218,045,453	2			Diğer Varlıklar	-
Diğer menkul kıymetler	149,099,262	1			Toplam Varlıklar (A)	1,465,217,200
Alacaklar	-				Yükümlülükler	-
Diğer varlıklar	-				Repo Borçları	-
					Takas Borçları	-
Varlıklar toplamı	1,465,217,201				Krediler	-
Borçlar	-				Finansal Yükümlülükler	-
Banka avansları	-				Diğer Borçlar	(2,961,729)
Banka kredileri	-				Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Harfç) (B)	(2,961,729)
Denetim ücreti	2,955,570	3				
Fon yönetim ücretleri	-				Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	1,462,255,471
Hisse senedi alım borçları	5,938	3				
Diğer borçlar	222	3				
					Toplam Değer ve Net Değer Tablosu	
Borçlar toplamı	2,961,730					
Net varlıklar toplamı	1,462,255,471					
Fon toplam değeri						
Katılma belgeleri	980,661,284				31.12.2012 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	1,139,819,869
Katılma belgeleri değer artış/azalışı	33,430,499				Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış/Azalış	144,021,116
Fon gelir (gider) farkı	448,163,688				Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	480,586,796
- Can yit fon gelir (gider) farkı	98,040,471				Katılma Payı İade Tutarı (-)	(302,172,313)
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	350,123,217				31.12.2012 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	1,462,255,471
Fon toplam değeri	1,462,255,471					

- Varlıklara ve yükümlülüklerle ilişkin sınıflama: SPIK'nın 31 Aralık 2013 tarihinde yayınlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin tebliğ doğrultusunda, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablosunda yer alan;
- Sınıflama ile bankalar hesabındaki 22,506 TL'lik tutar ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 146,099,262 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
 - Sınıflama ile özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 101,040,980 TL'lik tutar ile kamu kesim borçlanma senetleri hesabındaki 1,218,045,453 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
 - Sınıflama ile denetim ücretleri hesabındaki 2,955,570 TL'lik tutar ve hisse senedi alım borçları hesabındaki 5,938 TL'lik tutar ve diğer borçlar hesabındaki 222 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
 - Sınıflama ile can yit fon gelir(gider) farkı hesabındaki 98,040,471 TL'lik tutar ile net varlık değerinde artış/azalışı hesabındaki 144,021,116 TL'lik tutar arasındaki fark gerçekleştirilmiş değer olarak Sınıflandırılmıştır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

14. TMSye ilk Geçiş (devamı)

		1 Ocak 31 Aralık 2012-	Sınıflama numarası	Gelirlere ilişkin sınıflama	Giderlere ilişkin sınıflama		Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2012
I.	Fon gelirleri							
A.	Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları	94,102,291						94,102,291
	1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	4,893,697						
	- Hisse senetleri kar payları	-						-
	- Borçlanma senetleri faizleri	4,893,697						37,413,995
	2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	71,305,520						45,980,645
	3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	17,903,074						-
B.	Menkul kıymet satış karları	2,348,752						-
	1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	130,594						177,496,923
	- Hisse senetleri satış karları	-						(33,166,085)
	- Borçlanma senetleri satış karları	130,594						-
	2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	2,218,168						(124,007)
	3. Diğer menkul kıymet satış karları	-						-
C.	Gerçekleşen değer artışları	48,716,774						(20,042)
D.	Diğer gelirler	-						(811)
II.	Fon giderleri							(140,684)
A.	Menkul kıymet satış zararları	1,659,153						(4,178)
	1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	139,644						(33,336,037)
	- Hisse senetleri satış zararları	-						144,021,116
	- Borçlanma senetleri satış zararları	139,644						-
	2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	1,519,509						-
	3. Diğer menkul kıymet satış zararları	-						-
B.	Gerçekleşen değer azalışları	11,991,386						-
C.	Faiz giderleri	-						-
	1. Banka avans faizleri	-						-
	2. Banka kredi faizleri	-						-
D.	Diğer giderler	33,475,807						-
	1. İhracat izni ücretleri	-						-
	2. İlan giderleri	-						-
	3. Sigorta ücretleri	-						-
	4. Aracılık komisyonu giderleri	140,720						-
	5. Nöbet harcı ve tasdik ücretleri	636						-
	6. Fon yönetim ücretleri	33,186,085						-
	7. Denetim ücretleri	20,042						-
	8. Katılma belgesi basım giderleri	-						-
	9. Vergi, teslim, harcı vb. Giderler	353						-
	10. Tahvil ve borsa payı giderleri	-						-
	11. Saklama giderleri	124,007						-
	12. Diğer giderler	3,964						-
III.	Fon gelir (gider) farkı	98,040,471	4					144,021,116

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

15. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

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

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

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

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

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

18. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma
Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AE2)**

**1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait
varlıkların saklanması ile ilişkin rapor**



Building a better
working world

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

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

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu
varlıklarının saklanması ile ilişkin rapor**

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

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

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

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

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

Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma
Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AE2)**

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



Building a better
working world

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

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

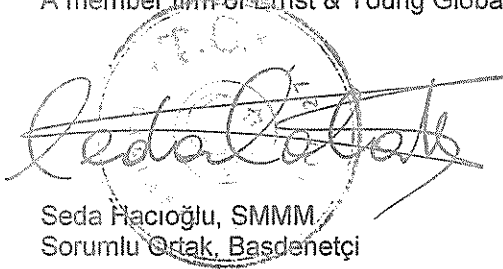
**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu'nun
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor**

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

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

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma
Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AE2)

**1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait
fiyat raporu**



Building a better
working world

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

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AE2)**

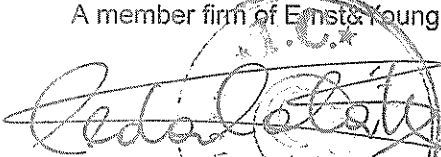
**Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam
Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AE2) Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AE2) Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

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


Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 21 Nisan 2014

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AE2) 31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Repo Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup Toplam (%) (%)
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI													
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ													
TRPAKYB71516	AKTİFBANK	02/07/15	TRPAKYB71516	50,13		370.000	100,000000	14/01/13	14,439603		122,6544225	453,821	0,03
TRPAKYB81515	AKTİFBANK	03/08/15	TRPAKYB81515	16,453		7.370.000	100,000000	14/01/13	14,341359		107,2579206	7.904.909	0,49
TRSDDKFA1413	DD KONUT	05/12/14	TRSDDKFA1413	8,2848		4.130.000	100,000000	07/12/12	12,267592		98,34760094	4.051.756	0,25
TRSEKOF71415	EKO FAKTORİNG	24/07/14	TRSEKOF71415	11,32		630.000	100,000000	13/11/12	11,115413		102,4088989	645.163	0,04
TRSZORN81517	NURUL YATIRIM BANKASI	22/01/15	TRSZORN81517	8,56		10.400.000	100,000000	31/12/13	11,418202		101,7165491	10.578.521	0,65
TRFALTN91419	ZORLU ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	21/02/15	TRSZORN81517	13,0624		6.330.000	100,000000	31/12/13	13,403391		101,1326624	6.401.697	0,4
TRFULFKE1413	ALTYILDIZ	24/09/14	TRFALTN91419	11,5332		3.890.000	100,000000	08/10/13	13,703122		100,762082	3.718.121	0,23
TRSAKFH31411	ULUSAL FAKTORİNG	02/10/14	TRFULFKE1413	12,56		5.000.000	100,000000	25/07/13	11,112108		103,3464222	5.167.321	0,32
TRSAKFN91511	AKFEN HOLDİNG	07/03/14	TRSAKFH31411	0		11.322	100,002600	31/12/13	15,32397		104,5708618	11.840	0
TRSBEDS41611	ALTYILDIZ	23/09/15	TRSAKFN91511	13,1056		6.630.000	100,000000	31/12/13	15,32397		104,5708618	6.679.230	0,41
	BAŞKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	11/04/16	TRSBEDS41611	0		10.000	101,997100	20/09/13	10,192336		101,8487323	10.185	0
TRSBMKS91416	BİMEKS	17/09/14	TRSBMKS91416	0		5.770.000	100,004300	27/09/12	13,425074		100,5956203	5.801.130	0,36
TRSCRSIA1615	BOYNER MAGAZACILIK	19/12/16	TRSCRSIA1615	13,83		2.780.000	100,000000	23/12/13	14,310235		101,1040871	2.810.694	0,17
TRSDVA61615	DEVA HOLDİNG A.Ş.	09/06/16	TRSDVA61615	7,2		1.950.000	100,000000	07/05/13	11,584198		99,93290259	1.948.692	0,12
TRSDSTF31413	DESTEK FAKTORİNG	13/03/14	TRSDSTF31413	11,364		12.000.000	100,000000	27/02/13	10,860882		101,2091349	12.145.096	0,75
TRSEKSP71415	EKSPÖ FAKTORİNG	31/07/14	TRSEKSP71415	11,4354		7.450.000	100,000000	07/03/13	11,283684		106,1256896	7.906.364	0,49
TRSERGL31517	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	11/03/15	TRSERGL31517	0		1.000.000	100,986100	06/09/13	11,493776		102,7645029	1.027.645	0,06
TRSGLMD11512	GLOBAL YATIRIM HOLDİNG	20/01/15	TRSGLMD11512	10,7504		9.300.000	100,000000	05/02/13	14,366698		101,4641544	9.436.166	0,58
TRSGLMD41618	GLOBAL YATIRIM HOLDİNG	18/04/16	TRSGLMD41618	10,8492		4.500.000	100,000000	29/03/13	13,886607		100,0292504	4.501.316	0,28
TRSKPTL51519	KAPITAL FAKTORİNG	14/05/15	TRSKPTL51519	7,308		8.800.000	100,000000	16/05/13	11,236123		101,4163856	8.924.642	0,55
TRSKPTL61419	KAPITAL FAKTORİNG	24/06/14	TRSKPTL61419	11,4012		10.046.557	100,000000	07/03/13	11,880894		100,4827269	10.095.055	0,62
TRSLDFK51415	LİDER FAKTORİNG	08/05/14	TRSLDFK51415	0		17.480.000	100,215800	22/08/13	12,354507		102,0952053	17.846.243	1,1
TRSLDFK61513	LİDER FAKTORİNG	29/06/15	TRSLDFK61513	13,0912		2.000.000	100,000000	29/08/12	13,977394		100,5735015	2.011.470	0,12
TRSLYEU21515	LİMAK YATIRIM	19/02/15	TRSLYEU21515	8,2704		7.760.779	100,000000	21/02/13	12,102627		104,2799591	8.092.937	0,5
TRSMDPK21514	MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	26/02/15	TRSMDPK21514	10,148		13.900.000	100,000000	28/02/13	14,094682		101,1106699	14.054.383	0,87
TRSNTHL11514	NET HOLDİNG	30/01/15	TRSNTHL11514	0		10.000.000	100,000800	31/12/13	13,103809		100,0337513	10.003.375	0,62
TRSNTHL1517	NET HOLDİNG	04/11/15	TRSNTHL1517	0		9.590.000	100,194500	30/12/13	12,80161		100,9423037	9.680.367	0,6
TRSRNSHA1514	RONESANS HOLDİNG	18/12/15	TRSRNSHA1514	8,7864		3.040.000	100,000000	31/12/13	13,426683		99,72335687	3.031.590	0,19
TRSRSGY21511	RONESANS GAYRİMENKUL Y.O	16/02/15	TRSRSGY21511	0		12.250.000	100,574800	26/11/13	12,673819		99,72615633	12.216.455	0,75
TRSKFKK1417	SEKER FİNANSAL KIRALAMA	23/12/14	TRSKFKK1417	9,48		1.150.000	100,000000	06/03/13	12,824988		100,8077474	1.159.289	0,07
TRSZORNE1512	ZORLU ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	30/10/15	TRSZORNE1512	0		12.670.000	100,524000	31/12/13	12,534366		101,0455004	12.802.465	0,79
ARA GRUP TOPLAMI						198.008.568						201.127.937	

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AE2) 31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Repo Teminatl Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam DeğerNet Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI														
DEVLET TAHVİLİ														
TRT070115T13		07/01/15	TRT070115T13			55.987.285	97.8302	12/12/13	9.930375		100,115111	55.951.597	3,46	3,22
TRT060317T18		03/03/17	TRT060317T18			101.474.798	102.3925	11/10/13	10,25452		100,1232848	101.605.985	6,28	5,84
DEVLET TAHVİLİ (devam)														
TRT060323T10		03/03/23	TRT060323T10			38.772.076	88.9886	27/12/13	10,385267		94,30593571	32.697.341	2,02	1,85
TRT030414T19		03/04/14	TRT030414T19			200.000	95.5008	19/12/13	8,854841		97,74771804	195.495	0,01	0,01
TRT110514T13		11/05/14	TRT110514T13			23.005.000	95.3154	30/12/13	8,832676		95,33533703	22.161.944	1,37	1,27
TRT120122T17		12/01/22	TRT120122T17			63.110.008	112.4368	12/11/13	10,411842		100,7891668	63.614.364	3,93	3,65
TRT130515T11		13/05/15	TRT130515T11			150.957.845	95.1023	31/12/13	10,139282		94,58337292	142.781.017	8,82	8,21
TRT140218T10		14/02/18	TRT140218T10			4.378.881	98.6447	27/11/13	10,17621		90,30459372	3.955.234	0,24	0,23
TRT140922T17		14/09/22	TRT140922T17			89.944.710	101.0097	09/12/13	10,42822		92,90235582	83.560.758	5,16	4,81
TRT150120T16		15/01/20	TRT150120T16			24.900.000	115.0876	03/12/13	10,211671		107,1549251	26.691.572	1,65	1,56
TRT170515T16		17/05/15	TRT170515T16			126.300.000	103.9783	31/12/13	10,189503		100,4888529	126.918.681	7,84	7,3
TRT191114T18		19/11/14	TRT191114T18			43.007.628	92.3018	28/11/13	9,667707		92,18130371	39.644.980	2,45	2,28
TRT200518T18		20/05/18	TRT200518T18			60.450.000	98.3698	09/10/13	10,310707		94,03409903	56.843.613	3,51	3,27
TRT240118T19		24/01/18	TRT240118T19			5.600.000	95.2282	28/09/12	5,636355		104,5797215	5.856.464	0,36	0,34
TRT240914T15		24/09/14	TRT240914T15			87.072.238	103.1868	30/12/13	9,881863		100,5335876	87.536.847	5,41	5,04
TRT270116T18		27/01/16	TRT270116T18			146.400.000	105.7392	31/12/13	10,289142		101,9433212	149.243.558	9,28	8,58
TRT040420T19		01/04/20	TRT040420T19			34.757	101.4989	16/07/10	3,236308		137,1857264	47.682	0	0
TRT020823T11		02/08/23	TRT020823T11			37.567	99,0473	05/12/13	3,278564		102,3782089	38.459	0	0
TRT110215T16		11/02/15	TRT110215T16			67.000.000	136.3296	31/12/13	3,773344		137,095828	91.854.208	5,68	5,28
TRT210514T12		21/05/14	TRT210514T12			22.600.000	143.9097	10/10/13	4,43281		144,75743	32.715.179	2,02	1,86
TRT210721T11		21/07/21	TRT210721T11			110.385	119.2667	07/11/12	3,336672		118,6965688	131.023	0,01	0,01
TRT290415T14		29/04/15	TRT290415T14			2.100.000	129.0306	04/12/13	3,782888		130,3031285	2.736.366	0,17	0,16
TRT071015T12		07/10/15	TRT071015T12			129.753.000	100.0762	31/12/13	10,063343		98,51573102	129.124.645	7,98	7,43
TRT141118T19		14/11/18	TRT141118T19			39.289.281	100.0832	31/12/13	10,347877		96,20816719	37.780.257	2,33	2,17
TRT251017T18		25/10/17	TRT251017T18			400.000	98,573	07/04/13	7,299935		101,7430468	406.972	0,03	0,02
TRT260214T10		26/02/14	TRT260214T10			5.400.876	101.7278	08/10/13	8,143723		103,2943296	5.578.769	0,34	0,32
TRT270923T11		27/09/23	TRT270923T11			23.746.000	97.5382	27/12/13	10,373648		94,11004591	22.347.372	1,38	1,29
TRT280916T19		28/09/16	TRT280916T19			7.900.000	100.0067	04/10/12	9,293538		102,5580244	8.101.928	0,5	0,47
TRT040614T12		04/06/14	TRT040614T12			16.934.484	100.9036	31/12/13	8,855911		100,3837348	16.999.467	1,05	0,98
TRT060814T18		06/08/14	TRT060814T18			33.621.728	107.7721	10/05/13	9,739893		105,279894	35.396.918	2,19	2,04
TRT230114T18		23/01/14	TRT230114T18			599.000	101.0768	31/12/13	7,980713		101,4009696	607.392	0,04	0,03
ARA GRUP TOPLAMI						1.370.968.525						1.383.106.126		

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AE2) 31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Repo Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
C. KIRA SERTİFİKALARI														
TRDABVK1413														
GRUP TOPLAMI		28/11/14				5.600.000	100,000000	28/11/13	13,787706		100,6003179	5.633.618	0,35	0,32
İLERİ VALÖRLÜ ALIŞLAR						5.600.000						5.633.618		
TÜRK DEVLET TAHVİLİ														
TRT130515T11		13/05/18	TRT130515T11			30.000.000	93,814000	02/01/14			94,50200000	28.350.600	1,75	1,63
ARA GRUP TOPLAMI						30.000.000						28.350.600		
TERS REPO														
TRT160714T17		02/01/14	TRT160714T17	6,99		7.002.691	6,990000	31/12/13		7.160.649	7,02000000	7.001.339	41,16	0,4
TRT160714T17		02/01/14	TRT160714T17	6,99		1.500.579	6,990000	31/12/13		1.534.429	7,02000000	1.500.288	8,82	0,08
TRT160714T17		02/01/14	TRT160714T17	6,99		8.503.299	6,990000	31/12/13		8.695.070	7,02000000	8.501.621	50	0,49
ARA GRUP TOPLAMI						17.006.511				17.390.140		17.003.241		
MEVDUAT														
T EKONOMİ BANKASI A.Ş.-TL		30/01/14		9,60		35.789.749		23.12.2013			9,60000000	35.875.831	36,03	2,12
AKBANK T.A.Ş.-TL		30/01/14		9,60		65.306.341		23.12.2013			9,60000000	65.460.929	63,97	3,76
ARA GRUP TOPLAMI						102.095.089						102.336.760		
G. DİĞER VARLIKLAR														
BPP		02.01.2014		5,75		1.000.319	5,750000	31.12.2013			7,59000000	1.000.109	100	0,08
ARA GRUP TOPLAMI						1.000.319						1.000.109		
FONORTAKLIK PORTFÖY														
DEĞERİ						1.724.679,102						1.738.558,393		

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AE2) 31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fazl Oranı	Fsiz Ödeme Sırası	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
TRFALTNE1319	02/10/13		TRFALTNE1319	13.38		670.000	88.840700	28/11/12	9.094976			93.67431874	627.618	0,05	0,04
TRQAKYB51359	20/05/13		TRQAKYB51359	9,00		500.000	95,750000	11/12/12	8,564046			96,91923593	484,996	0,04	0,03
TRPAKYB71323	02/07/13		TRPAKYB71323	13,30		700.000	100,000000	02/07/12	11,652949			107,24099494	750,685	0,05	0,05
TRPAKYB71516	02/07/15		TRPAKYB71516	50,13		390.000	100,000000	27/12/12	11,597233			113,13931826	428,929	0,04	0,03
TRPAKYB81515	03/08/15		TRPAKYB81515	16,45		7.390.000	100,000000	27/12/12	12,038393			113,31627578	8.392,741	0,69	0,57
TRSAKBNK1310	01/11/13		TRSAKBNK1310	10,32		800.000	100,907000	26/03/12	7,846903			101,01268993	809,103	0,07	0,06
TRSAKFH31411	07/03/14		TRSAKFH31411	12,24		1.171,322	100,002600	03/12/12	8,678242			106,63173045	1.249,001	0,10	0,08
TRSBMK91416	17/09/14		TRSBMK91416	11,20		5.770.000	100,004300	27/09/12	9,470785			101,34003923	5.847,320	0,48	0,40
TRSDDKF51412	23/05/14		TRSDDKF51412	7,43		4.350.000	100,000000	07/12/12	8,363156			100,55291148	4.374,052	0,35	0,30
TRSDDKFA1413	09/12/14		TRSDDKFA1413	8,23		4.130.000	100,000000	07/12/12	8,951293			101,30507421	4.183,899	0,34	0,29
TRSDSTF31413	13/03/14		TRSDSTF31413	11,38		14.000.000	100,000000	31/12/12	9,772171			101,07320390	14.141,848	1,18	0,95
TRSEKOF71415	24/07/14		TRSEKOF71415	11,32		630.000	100,000000	13/11/12	9,029083			104,96416187	661,274	0,05	0,05
TRSEKSP71415	31/07/14		TRSEKSP71415	11,44		10.850.000	100,000000	31/12/12	11,739895			104,83651796	11.374,979	0,93	0,78
TRSKPTL61419	24/09/14		TRSKPTL61419	11,40		17.546,557	100,000000	31/12/12	8,644833			100,68658382	17.663,515	1,45	1,21
TRSLDFK51415	08/09/14		TRSLDFK51415	13,35		16.510.000	100,001200	09/09/12	10,298980			103,11584120	17.024,425	1,40	1,16
LIDER FAKTORING	29/08/15		TRSLDFK51513	13,09		2.000,000	100,000000	29/09/12	9,890351			101,07405301	2.021,481	0,17	0,14
RONESANS HOLDING	18/12/15		TRSRNSHA1514	8,79		5.040.000	100,000000	20/12/12	8,565203			101,74102520	5.127,748	0,42	0,35
RONESANS GAYRİMENKUL Y.O	16/02/15		TRSRSGY21511	13,32		1.150.000	101,388500	31/12/12	9,910110			101,82152041	1.170,947	0,10	0,08
RONESANS GAYRİMENKUL Y.O	25/07/13		TRSRSGY71318	0,00		590.000	102,646500	27/03/12	8,796057			102,53700917	593,954	0,05	0,04
SEKER FİNANSAL KIRALAMA	23/12/14		TRSKFK1417	9,48		3.250.000	100,000000	25/12/12	9,850837			100,18035159	3.295,861	0,27	0,22
ULUSAL FAKTORING	01/11/13		TRSLFKK1311	12,15		900.000	100,000000	31/12/12	11,532262			102,88689681	926,000	0,08	0,06
ARA GRUP TOPLAMI						98.277,879							101.049,980	8,31	6,90

B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Geir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AE2) 31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Elirim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İstonto Oranı	Borsa Sözle şme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Net Dönüş Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI																
DEVLET TAHVİLİ																
TRT050314T14	HAZINE	05/03/14	TRT050314T14	7.56		211,100,000	103.566000	21/11/12	6.215765				106,139,383.64	224,060,231	18.37	15.34
TRT080317T18	HAZINE	09/03/17	TRT080317T18	0.00		21,200,000	110.479200	31/12/12	6.517913				112,173,178.44	23,780,714	1.95	1.62
TRT110913T11	HAZINE	11/09/13	TRT110913T11	8.14		31,000,000	94.395100	31/12/12	6.340756				95,828,139.36	29,706,723	2.44	2.03
TRT120122T17	HAZINE	12/01/22	TRT120122T17	9.51		20,010,000	115.974500	16/11/12	6.679511				124,033,704.24	24,825,156	2.04	1.65
TRT140922T17	HAZINE	14/09/22	TRT140922T17	8.44		1,718,107	107.770000	13/11/12	6.679024				116,099,324.20	1,995	0.00	0.00
TRT150120T16	HAZINE	15/01/20	TRT150120T16	0.00		25,500,000	117.830500	12/12/12	6.634993				126,904,873.45	32,360,742	2.65	2.21
TRT170615T16	HAZINE	17/06/15	TRT170615T16			14,900,000	106.390700	27/12/12	6.310001				108,922,926.42	16,229,517	1.33	1.11
TRT170713T17	HAZINE	17/07/13	TRT170713T17	10.99		89,777,848	91.379900	31/12/12	6.235450				96,788,038.35	86,894,024	7.13	5.93
TRT200213T25	HAZINE	20/02/13	TRT200213T25	0.00		500,000	98.497000	12/11/12	5.932238				99,213,663.50	496,068	0.04	0.03
TRT240113T19	HAZINE	24/01/16	TRT240113T19	8.96		5,000,000	95.228200	26/09/12	6.340292				104,924,239.51	5,876,317	0.46	0.40
TRT240914T15	HAZINE	24/09/14	TRT240914T15	7.42		84,972,238	102.544900	31/12/12	6.184096				104,297,164.78	67,764,199	5.56	4.62
TRT251017T18	HAZINE	25/10/17	TRT251017T18			500,000,000	98.573000	30/12/11	6.018006				100,491,563.05	502,458	0.04	0.03
TRT280813T13	HAZINE	28/08/13	TRT280813T13			84,800,000	113.698000	24/12/12	6.329948				111,569,317.41	94,895,563	7.77	6.46
TRT010420T19	HAZINE	01/04/20	TRT010420T19			34,757,000	101.498900	16/07/10	1.134735				146,099,816.99	50,769	0.00	0.00
TRT011014T19	HAZINE	01/10/14	TRT011014T19			1,100,000	136.248200	31/12/12	6.000000				145,773,700.00	1,603,511	0.13	0.11
TRT040516T11	HAZINE	04/05/16	TRT040516T11			8,600,000	100.866700	09/10/10	7.55273				121,963,577.40	10,488,868	0.86	0.72
TRT110215T16	HAZINE	11/02/15	TRT110215T16			29,200,000	125.462500	20/12/12	6.073637				136,209,334.72	39,773,124	3.26	2.72
TRT140813T19	HAZINE	14/08/13	TRT140813T19	0.00		99,000	150.920000	04/07/12	6.000000				152,537,900.00	151,013	0.01	0.01
TRT210514T12	HAZINE	21/05/14	TRT210514T12			22,700,000	143.878300	31/12/12	6.575832				147,291,903.62	33,435,146	2.74	2.28
TRT210721T11	HAZINE	21/07/21	TRT210721T11	0.00		110,385,119	266.7000	07/11/12	1.210626				128,616,300.99	141,973	0.01	0.01
TRT290415T14	HAZINE	29/04/15	TRT290415T14	0.00		2,300,000	121.389600	19/12/12	6.748674				129,546,311.25	2,979,565	0.24	0.20
TRT201113T16	HAZINE	20/11/13	TRT201113T16			7,700,000	104.908200	22/11/12	7.012491				102,912,517.73	7,924,264	0.65	0.54
TRT260214T10	HAZINE	26/02/14	TRT260214T10			876,105,000	100.4600	01/11/12	7.572090				106,008,351.18	929	0.00	0.00
TRT260613T17	HAZINE	26/06/13	TRT260613T17			1,500,000	102.807200	28/09/12	6.644707				101,050,183.91	1,515,753	0.12	0.10
TRT280916T19	HAZINE	28/09/16	TRT280916T19			7,900,000	100.006700	04/10/12	7.652342				102,319,132.42	8,083,211	0.66	0.55
TRT040614T12	HAZINE	04/06/14	TRT040614T12			129,674,484	100.795900	31/12/12	6.247620				103,180,551.47	133,798,846	10.98	9.13
TRT041213T23	HAZINE	04/12/13	TRT041213T23	10.09		53,000,000	104.377600	02/11/12	6.233646				104,171,543.15	56,044,269	4.60	3.83
TRT060814T18	HAZINE	06/08/14	TRT060814T18			34,021,728	107.744600	31/12/12	6.226248				111,733,360.93	38,013,620	3.12	2.59
TRT091013T12	HAZINE	09/10/13	TRT091013T12			21,360,000	101.130000	31/12/12	6.266640				103,293,988.06	22,051,934	1.81	1.50
TRT100413T17	HAZINE	10/04/13	TRT100413T17			66,300,000	103.005800	05/12/12	6.338737				103,302,140.43	68,489,319	5.62	4.67
TRT290114T18	HAZINE	29/01/14	TRT290114T18			81,499,000	98.571200	24/12/12	6.231020				103,337,776.68	84,235,558	6.91	5.75
TRT210813T10	HAZINE	21/08/13	TRT210813T10			2,000,000	99.820400	10/10/12	6.288509				102,840,174.92	2,056,803	0.17	0.14
GRUP TOPLAMI						1,039,761,842							1,118,032,221		91.69	76.32
TERS REPO																
TRT041213T23	HAZINE	02/01/13	TRT041213T23	5.02		2,500,688	5.020000	31/12/12				2,474,130.00	5,250,000.00	2,500,328	2.53	0.17
TRT041213T23	HAZINE	02/01/13	TRT041213T23	5.02		7,502,063	5.020000	31/12/12				7,422,395.00	7,502,063.01	7,500,964	7.50	0.51
TRT041213T23	HAZINE	02/01/13	TRT041213T23	5.02		10,002,751	5.020000	31/12/12				9,896,525.00	10,002,750.68	10,001,312	10.00	0.68
TRT110215T16	HAZINE	02/01/13	TRT110215T16	5.02		10,002,751	5.020000	31/12/12				7,502,030.00	10,002,750.68	10,001,312	10.00	0.68
TRT140813T19	HAZINE	02/01/13	TRT140813T19	5.05		1,000,277	5.050000	31/12/12				660,180.00	1,000,276.71	1,000,133	1.00	0.07

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AE2) 31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	Borsa İçerik Oranı	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup Toplam (%)	Sermaye Piyasası Aracı	
TERS REPO (devam)	TRT140813T19	02/01/13	TRT140813T19	5,05		9.002.490	5,050000	31/12/12		5.941.615,00	9.002.490,41	5,250000000	9.001.196	0,61	
	HAZINE	02/01/13	TRT140813T19	5,05		1.000.277	5,050000	31/12/12		660.180,00	1.000.276,71	5,250000000	1.000.133	0,07	
	HAZINE	02/01/13	TRT140813T19	5,05		9.002.490	5,050000	31/12/12		5.941.615,00	9.002.490,41	5,250000000	9.001.196	0,61	
	HAZINE	02/01/13	TRT140813T19	5,05		7.502.075	5,050000	31/12/12		4.951.345,00	7.502.075,34	5,250000000	7.500.997	0,51	
	HAZINE	02/01/13	TRT140813T19	5,05		2.500.692	5,050000	31/12/12		1.650.450,00	2.500.691,78	5,250000000	2.500.332	0,17	
	HAZINE	02/01/13	TRT140813T19	5,05		7.502.075	5,050000	31/12/12		4.951.345,00	7.502.075,34	5,250000000	7.500.997	0,51	
	HAZINE	02/01/13	TRT140813T19	5,05		2.500.692	5,050000	31/12/12		1.650.450,00	2.500.691,78	5,250000000	2.500.332	0,17	
	HAZINE	02/01/13	TRT140813T19	5,05		7.502.075	5,050000	31/12/12		4.951.345,00	7.502.075,34	5,250000000	7.500.997	0,51	
	HAZINE	02/01/13	TRT140813T19	5,05		2.500.692	5,050000	31/12/12		1.650.450,00	2.500.691,78	5,250000000	2.500.332	0,17	
	HAZINE	02/01/13	TRT140813T19	5,05		7.502.075	5,050000	31/12/12		4.951.345,00	7.502.075,34	5,250000000	7.500.997	0,51	
	HAZINE	02/01/13	TRT140813T19	5,01		2.500.696	5,010000	31/12/12		1.650.445,00	2.500.686,30	5,250000000	2.500.327	0,17	
	GRUP TOPLAMI	02/01/13	TRT140813T19			100.027.616							100.013.232	100,00	6,80
	MEVDUAT														
	AKBANK T.A.Ş.-TL	29/01/13			8,20		31.227.918		25/12/12			31.473.348,65	8,200000000	31.276.893	2,14
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.-TL	15/03/13			8,15		30.306.011		25/12/12			30.847.256,69	8,150000000	30.353.250	2,07	
T.EKONOMİ BANKASI A.Ş.-TL	26/03/13			8,30		31.290.512		21/12/12			31.966.278,30	8,300000000	31.368.567	2,14	
ANADOLUBANK A.Ş.-TL	26/03/13			8,25		16.673.476		25/12/12			17.016.362,78	8,250000000	16.699.765	1,14	
HALK BANKASI-TL	27/03/13			8,30		30.850.912		25/12/12			31.496.214,69	8,300000000	30.899.895	2,11	
GRUP TOPLAMI						140.348.829							140.598.381	9,60	
G. DİĞER															
VARLIKLAR															
Borsa Para Piyasası															
	02/01/13			5,88		4.791.543	5,880000	31/12/12			4.791.543,44	5,820000000	4.790.769	87,09	0,33
	02/01/13			5,83		710.227	5,830000	31/12/12			710.228,81	5,820000000	710.112	12,91	0,05
						5.501.770							5.500.881	100,00	0,38
GRUP TOPLAMI															
FON/ORTAKLIK PORTFÖY															
DEĞERİ													1.465.194.694		100,00

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AE2) 31 Aralık 2011 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fazl Oranı	Fazl Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ															
TRPAKYB31312	27.03.2013	TRPAKYB31312				900.000	95.3413	20.10.2011	13.972			85.08	765.702	0.03	0.07
TRPAKYB61210	27.06.2012	TRPAKYB61210				17.900.000	93.057	20.10.2011	11.031			95.03	17.009.479	1.85	1.53
TRSAKBK1310	01.11.2013	TRSAKBK1310				7.600.000	100.907	06.12.2011	10.46			101.4	7.909.344	0.88	0.71
TRSTISB31213	07.03.2012	TRSTISB31213				3.660.000	95.797	22.07.2011	11.228			99.09	3.766.435	0.41	0.34
TRSTISBK1216	07.11.2012	TRSTISBK1216				2.550.000	87.627	10.06.2011	11.337			91.26	2.327.020	0.25	0.21
TRSYKBKE1211	12.10.2012	TRSYKBKE1211				100.000	99.951	30.12.2011	2.929			85.08	100.191	0.01	0.01
ARA GRUP TOPLAMI													31.898.171		
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI															
DEVLET TAHVİLİ															
TRT010420T19	01.04.2020	TRT010420T19				34.757	100	16.07.2010	0			117.31	40.772	-	-
TRT011014T19	01.10.2014	TRT011014T19				500.000	125	03.03.2010	0			134.95	674.739	0.07	0.05
TRT040516T11	04.05.2016	TRT040516T11				10.300.000	101	11.05.2011	0			103.63	10.673.931	1.16	0.96
TRT040614T12	04.06.2014	TRT040614T12				32.574.484	97	20.07.2011	10.469			95.31	31.046.400	3.37	2.79
TRT041213T23	04.12.2013	TRT041213T23				69.600.000	100	07.12.2011	10.734			99.39	69.174.067	7.51	6.22
TRT060121T16	06.01.2021	TRT060121T16				7.000.000	102	16.02.2011	0			105.59	7.350.782	0.80	0.66
TRT060814T18	06.08.2014	TRT060814T18				13.921.728	108	05.08.2009	5.276			105.32	14.662.409	1.59	1.32
TRT090113T13	09.01.2013	TRT090113T13				74.300.000	104	29.12.2010	10.803			101.45	75.377.771	8.18	6.78
TRT091013T12	09.10.2013	TRT091013T12				1.760.000	98	03.11.2010	10.662			97.52	1.716.303	0.19	0.15
TRT100413T17	10.04.2013	TRT100413T17				53.000.000	104	14.04.2010	10.68			101.41	53.749.356	5.83	4.83
TRT110215T16	11.02.2015	TRT110215T16				6.100.000	117	23.08.2011	0			121.92	7.437.102	0.81	0.67
TRT140813T19	14.08.2013	TRT140813T19				100.000	151	29.12.2011	0			150.41	150.412	0.02	0.01
TRT150120T16	15.01.2020	TRT150120T16				10.100.000	108	21.09.2011	9.708			108.9	10.998.552	1.19	0.99
TRT170615T16	17.06.2015	TRT170615T16				27.000.000	106	19.08.2011	5.197			99.3	26.811.572	2.91	2.41
TRT201113T16	20.11.2013	TRT201113T16				4.100.000	109	02.02.2011	9.045			104.18	4.271.382	0.46	0.38
TRT210514T12	21.05.2014	TRT210514T12				100.000	139	24.01.2011	0			139.05	139.051	0.02	0.01
TRT210813T10	21.08.2013	TRT210813T10				1.910.000	100	24.08.2011	9.225			98.8	1.887.057	0.20	0.17
TRT240118T19	24.01.2018	TRT240118T19				23.000.000	95	23.11.2011	8.772			101.75	23.403.617	2.54	2.10
TRT251017T18	25.10.2017	TRT251017T18				500.000	99	15.08.2011	8.482			99.12	495.601	0.05	0.04
TRT260214T10	26.02.2014	TRT260214T10				98.100.876	104	07.03.2007	9.629			106.05	104.035.383	11.29	9.35
TRT260613T17	26.06.2013	TRT260613T17				300.000	104	12.08.2011	10.697			101.02	303.061	0.03	0.03
TRT260912T15	26.09.2012	TRT260912T15				103.600.853	111	05.12.2007	11			105.68	109.480.532	11.88	9.84
TRT270116T18	27.01.2016	TRT270116T18				18.600.000	99	21.10.2011	10.235			99.68	18.541.318	2.01	1.67
TRT280813T13	28.08.2013	TRT280813T13				40.000.000	117	11.03.2011	10.877			112.97	45.187.417	4.90	4.06
TRT280916T19	28.09.2016	TRT280916T19				8.100.000	99	06.11.2009	8.25			101.79	8.244.731	0.89	0.74
TRT290114T18	29.01.2014	TRT290114T18				59.459.000	98	09.03.2011	10.372			96.91	96.424.839	10.46	8.67
TRT071121T14	07.11.2012	TRT071121T14				100.000	91	23.11.2011	11.142			91.39	91.392	0.01	0.01
TRT150513T11	15.05.2013	TRT150513T11				6.700.000	86	18.11.2011	11.074			86.6	7.534.165	0.82	0.68
TRT170713T17	17.07.2013	TRT170713T17				2.577.648	85	16.11.2011	10.949			85.19	2.195.937	0.24	0.20
TRT200213T25	20.02.2013	TRT200213T25				200.500.000	89	09.08.2011	11.071			88.72	177.885.667	19.30	15.99

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AE2) 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Falz Oranı	Falz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
DEVLET TAHVİLİ (devam)															
TRT250412T11		25.04.2012	TRT250412T11			10,000,000	96	15.12.2011	10.965			88.78	9,677,515	1.05	0.87
TRT140813T19		26.02.2014	TRT260214T10			(10,000,000)	106	02.01.2012				105.61	(10,561,100)	(1.12)	(0.93)
TRT260214T10		26.02.2014	TRT260214T10			(20,000,000)	106	02.01.2012				105.61	(21,122,200)	(2.25)	(1.86)
TRT270116T18		27.01.2016	TRT270116T18			1,000,000	99	02.01.2012				99.41	994,080	0.11	0.09
ARA GRUP TOPLAM													889,023,631		
C.DİĞER VARLIKLAR															
TERS REPO															
TRT140813T19		02.01.2012	TRT140813T19	10.55		5,004,418	1.4733	30.12.2011	100.029						
TRT140813T19		02.01.2012	TRT140813T19	10.55		5,004,418	1.4733	30.12.2011	100.029		3,396,765		5,002,972	2.62	0.45
TRT140813T19		02.01.2012	TRT140813T19	10.55		5,004,418	1.4733	30.12.2011	100.029		3,396,765		5,002,972	2.62	0.45
TRT140813T19		02.01.2012	TRT140813T19	10.55		5,004,418	1.4733	30.12.2011	100.029		3,396,765		5,002,972	2.62	0.45
TRT140813T19		02.01.2012	TRT140813T19	10.55		3,002,651	1.4733	30.12.2011	100.029		3,396,765		3,001,763	1.57	0.27
TRT140813T19		02.01.2012	TRT140813T19	10.55		5,004,418	1.4733	30.12.2011	100.029		3,396,765		5,002,972	2.62	0.45
ARA GRUP TOPLAMI													28,016,644		
DPP															
Borsa para piyasası															
02.01.2012		02.01.2012		10.62		1,701,516		30.12.2011	99.971				1,701,014	0.89	0.15
ARA GRUP TOPLAMI													1,701,014		
MEVDUAT															
AKBANK															
29.03.2012		29.03.2012		12.00		41,335,688		28.12.2011	97.192				40,174,896	21.07	3.61
28.03.2012		28.03.2012		12.35		41,556,283		28.12.2011	97.144				40,369,532	21.17	3.63
YAPI KREDİ															
28.03.2012		28.03.2012		12.30		41,508,128		28.12.2011	97.155				40,327,409	21.15	3.63
İŞ BANKASI															
09.02.2012		09.02.2012		12.45		40,613,973		26.12.2011	98.69				40,081,863	21.02	3.63
ARA GRUP TOPLAM													160,953,699		
FONORTAKLILIK PORTFÖY DEĞERİ													1,111,593,160		

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AE2)

31 Aralık 2013 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	1,738,558,393	-	101,82	1,465,194,694	-	100,20	1,111,593,160	-	97.52
Hazır değerler	83,839	-	-	22,506	100,00	-	15,682	-	-
Kasa	-	100,00	-	-	-	-	-	-	-
Bankalar	83,839	-	-	22,506	-	-	15,682	-	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	-	-	-	-	-	-	31,683,300	-	2.77
Takastan alacaklar	-	-	-	-	-	-	31,683,300	100	2.77
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(31,087,572)	-	(1,82)	(2,961,729)	-	(0,20)	(3,472,271)	-	0.30
Banka avansları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Takasa borçlar	(28,350,244)	91,19	(1,66)	-	-	-	(994,080)	28.62	0.08
Fon yönetim ücretleri	(2,675,552)	8,61	(0,16)	(2,955,570)	99,79	(0,20)	(2,471,465)	71.17	0.21
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kayda alma ücreti	(51,237)	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(10,539)	0,20	-	(6,159)	0,21	-	(6,726)	0.19	-
Fon toplam değeri	1,707,554,660			1,462,255,471			1,139,819,872		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma
Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AE2)

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



Building a better
working world

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

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu'nun yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

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

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

Görüşümüze göre 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili 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

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AE2)
01 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013
Dönemine İlişkin Performans Sunum Raporu

Avivasa Emeklilik Ve HAYAT Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönem Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

A. Tanıtıcı Bilgiler

Portföye Bakış		Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler	
Halka Arz Tarihi :	24 Ekim 03	Fonun Yatırım Amaçı	Portföy Yöneticileri
Rapor Tarihi	31-Dec-13	Geniş kapsamda kabul edilen hedef orta-uzun vadeli hazine bonosu ve devlet tahvil getirilerinden maksimum ölçüde yararlanılması, tasarrufların enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunarak yüksek bir reel getir sağlanması, gelecekte yatırımçı Savısı	Saliha Atagün Kılıç - Emrah Ayrancı - Ümit Şener
Fon Toplam Değeri (TL)	1.707.908.850	Fon hedef gelir kriteri ile ilgili ayrıntılı bilgi dipnotlar madde 1'de yer almaktadır.	En Az Alınabilir Pay Adedi
Birim Pay Değeri (TL)	0,038420		0,001 Adet
Yatırımçı Savısı	605.530		
Tedavül Oranı %	22,23		
Portföy Dağılımı %			
Devlet Tahvil / Hazine Bonosu	81,2		
Hisse Senedi	0,0		
Ters Repo / Borsa Para Piyasası	1,0		
Dijet	17,8		
Yabancı Hisse Senedi	0,0		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %			
Maill Kuruluşlar	0,0		
Tağ Toprağı Dayalı	0,0		
Ulaştırma Hareketine Depolama	0,0		
Kağıt-Kağıt Ürünleri	0,0		
Demir-Çelik-Döküm-Metal	0,0		
Perakende Ticaret	0,0		
Lasitk Kauçuk Kimya	0,0		
Metal Eşya Makine	0,0		
Gıda İçki Tütün	0,0		
Diğer İmalat	0,0		
İnşaat-İnşaat Malzemeleri	0,0		
Teknoloji	0,0		
Tekstil	0,0		
Elektrik Gaz Su	0,0		
Diğer	0,0		
Yatırım Riskleri		Yatırım Stratejisi	
Ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçlarındaki yüksek reel getiriden yararlanmayı hedefleyen fon yüksek oranda orta - uzun vadeli kamu borçlanma araçlarına yatırım yapmaktadır. Fonun ağırlıklı kamu devlet iç borçlanma senelerinden oluşmaktadır. Faiz oranlarında yaşanan sert hareketler fon varlık değerini ve getirisini etkileyebilmektedir. Fon faiz riski taşımaktadır. Bu noktada Fon'un taşıdığı risk fonun yatırım yapacağı enstrümanların ortalama vadesi ile orantılıdır. Faiz oranları yükseldiğinde fon fiyatı olumsuz etkilenmekte, faiz oranları gerilediğinde fon fiyatı olumlu etkilenmektedir. Faiz oranlarının, beklentilerle, enflasyon oranlarından farklılaşması ile Fon enflasyon risklerine maruz kalabilir. Ancak enflasyon oranlarında yaşanabilecek beklentilere nazaran olumsuz gelişmeler kısa süre içerisinde para piyasalarındaki faiz oranlarına da yansıtacağından bu noktadaki risk unsuru kısa bir döneme ilişkin ve sınırlı düzeydedir.		Fon, ağırlıklı olarak Hazine tarafından ihraç edilen TL cinsi iç borçlanma enstrümanlarına yatırım yapar. Fon portföyünün minimum %60'lık kısmını lers repo dahil devlet iç borçlanma araçlarına yönlendirir ve faiz geliri elde etmeyi hedefler. Amaç paralelinde yatırım yapılacak borçlanma araçları ağırlıklı TL cinsinden olacaktır. Fon, orta ve uzun vadeli bir bakış açısıyla, kısa vadede oluşabilecek fiyat dalgalanmalarını orta risk düzeyinde kabul ederek, kamu borçlanma araçlarındaki reel gelirden yararlanmak hedefliyle hareket eder. Fon benchmark yaklaşımla yönetilir. Fon'un yatırım yapacağı devlet iç borçlanma senelerinin ortalama vadesi Hazine Müsteşarlığı'nın düzenlediği iç borçlanma ihalelerindeki ortalama borçlanma vadesi ışığında belirlenir. Faiz oranlarının orta-uzun vadeli trendler doğrultusunda hareket edeceği beklentisinin hakim olduğu dönemlerde ise fon varlık dağılımı ve vade yapısının belirlenmesinde, faiz değişikliklerinin yaratacağı fırsatlardan yararlanabilmek amaçlanır. Fon içerisinde devlet iç borçlanma senelerine ayrılan pay, bu payın ortalama vadesi ve nihayet tüm fon yatırımlarının ortalama vadesi fon yönetimi stratejimizin ana unsurlarıdır. Fon ortalama vadesi yönetim prensipleri içerisinde izlenecek ve sınırlanacaktır. Fon ortalama vadesi portföy yöneticisi tarafından aktif olarak takip edilir ve yönetilir.	

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013

Dönemi Performans Sunum Raporu

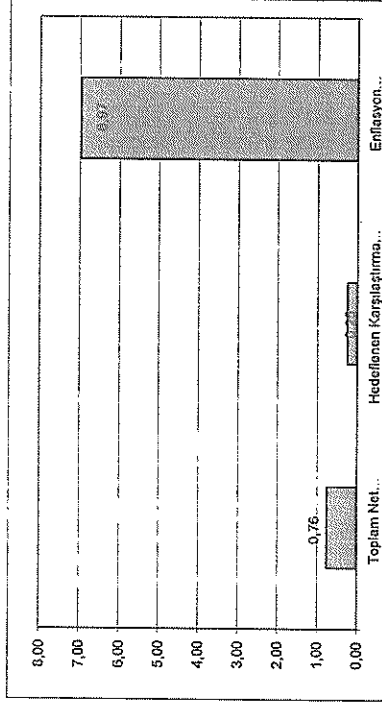
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

B. Performans Bilgileri

Dönem	Toplam Net Gelir %	Hedeflenen Karşılaştırma Oran (%)	Enflasyon Oran (ÜFE)	Portföy Sayısı	Portföy Grubunun Zaman İçinde Standard Sapması %	Karşılaştırma Oranının Standard Sapması %	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (milyon TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yenellenen Portföylerindeki Oran %	Yenellenen Tüm Portföyler Tutarı (milyar TL)
2004 12 Ayık	35.27	20.00	13.04	1	0.20	0.17	22.3	0.50	3.0
2005 12 Ayık	20.55	21.00	2.65	1	0.11	0.12	117.0	2.01	4.0
2006 12 Ayık	9.59	12.48	11.59	1	0.21	0.22	213.1	0.34	3.4
2007 12 Ayık	10.50	22.45	5.94	1	0.13	0.13	342.5	7.41	4.6
2008 12 Ayık	14.59	18.60	8.11	1	0.20	0.21	501.3	9.95	5.0
2009 12 Ayık	18.00	18.00	5.93	1	0.15	0.14	777.1	12.42	6.3
2010 12 Ayık	7.94	10.64	6.40	1	0.07	0.07	1.002.8	12.55	8.0
2011 12 Ayık	3.38	4.67	11.13	1	0.10	0.12	1.140.1	13.58	8.4
2012 12 Ayık	11.81	15.57	2.45	1	0.08	0.10	1.402.4	14.80	9.0
2013 12 Ayık	0.76	0.25	0.07	1	0.25	0.30	1.707.9	16.33	10.5

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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



Karşılaştırma Ölçütü'nün Gelirleri ile İlgili Açıklama:

Karşılaştırma ölçütü hesaplamalarında Fon izahnamesine uygun olarak 15 Mayıs 2006 tarihine kadar gelir vergisi stopajı sonrası geliri üzerinden belirlenen KYD O/N Repo (Net) Endeksi ("net repo endeksi"), 15 Mayıs 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere KYD O/N Repo (Brüt) Endeksi kullanılmıştır. Bununla birlikte, yeni Gelir Vergisi Kanunu uyarınca 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Fon'un repo işlemleri üzerinden gelir vergisi stopajı ödeme yükümlülüğü kalkmıştır. Fon'un 1 Ocak - 15 Mayıs 2006 döneminde de net repo endeksi kullanıldığına %12,48 olan hedeflenen karşılaştırma ölçütü geliri, brüt repo endeksi kullanıldığına %12,59 olarak hesaplanmaktadır.

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

C. Dönemler

1 Rapor Günü itibarıyla Fon Benchmarkı :
%80 KYD Tüm DİBS Endeksi + %1 KYD OST Endeksi (Sabit) + %1 KYD OST Endeksi (Değişken) + %9 KYD ON Brüt Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi

Dönem İçerisinde Uygunlanan Diğer Benchmark Dağılımları ve Uygulama Dönemleri :
Yoktur

Dönemde yatırım enstrümanları getiri oranları :

31/12/2012-31/12/2013	
XU100	-13,31
XU030	-15,64
KYD ON NET	4,89
KYD ON BRÜT	5,78
KYD91	6,42
KYD182	6,10
KYD365	4,08
KYD547	1,95
KYDTÜM	-0,56
SEPET	22,12
USD DÖVİZ SATIS	19,49
EUR DÖVİZ SATIS	24,75
EURO/USD	1,38
TL MEVDUAT AYLIK	7,20
USD MEVDUAT AYLIK - TL	22,38
EURO MEVDUAT AYLIK - TL	27,69
TKYD TÜFEX	1,65
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL SABİT	7,03
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL DEĞİŞİ	8,49
KYD Eurobond \$ - TL	5,58
KYD Eurobond EURO - TL	23,88
Bloomberg Us Treasury 5-7	15,44
Bloomberg De Bund 5-7	23,25
DJ Industrial	52,42
DJ Eurostoxx 50	47,26

Söz konusu enstrüman dönem gelirlerinden hareketle karşılaştırma ölçütü belirlenmiş ve hesaplanmıştır. Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün hesaplanmasında hedef portföy dağılım oranlarından hareket edilmiştir. Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü hesaplanmasında ise rapor günü tarihli portföy dağılımı baz alınmıştır.

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 12
Bitis Tarihi	31 Aralık 13
Gün Sayısı	365
Gerçekleşen Getiri	0,76
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	0,25
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	4,91
Nispi Getiri	0,51

Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri - Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi] / [Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi - Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönemi 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 2013 itibarıyla Akbank TAŞ, Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ, Avivasa Hayat ve Emeklilik AŞ ve Groupama Hayat ve Emeklilik AŞ'nin kurucusu olduğu toplam 78 adet yatırım fonunun portföy yönetimi hizmetine geçmektedir.

Ak Portföy Yönetimi AŞ tarafından yönetilen toplam portföy büyüklüğü 31 Aralık 2013 itibarıyla 10.5 milyar TL düzeyindedir.

3 Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

4 Fonun dönemde sağladığı net gelini oranı:

	31 Aralık 12	31 Aralık 13
Fon Gelini %		
Hedeflenen Benchmark Gelini %	0.76	0.25

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

Fon Varlıklarından Karşılanan Harcamalar	237
Neler Harc ve Tasdik Giderleri	840
İlan Giderleri	0
Sipariş Ücretleri	0
Bağımsız Denetim Ücreti	10.020
Katılma Belgesi Basım Giderleri [4]	0
Saklama Giderleri	157.012
Fon Yönetim Ücreti	30.535.126
Lisans Ücretleri	0
SMMM Hizmet Bedeli	1.105
Kurul Kayıt Ücretleri	194.455
İşletim Giderleri Toplamı	30.888.801
Hisse Senedi Komisyonları	0
Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	71.863
Gecelik Ters Repo Komisyonları	80.116
Vadeli Ters Repo Komisyonları	0
Borsa Para Piyasası Komisyonları	1.897
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0
Kur Farkı Giderleri	0
Kıymetli Maden Komisyonları	0
VOB Komisyonları	0
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	153.876
Ödenecek Vergiler	0
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0
Diğer Vergi, Resim, Harc vb. Giderler	140
Diğer Giderler	0
Toplam Giderler	31.042.816
Ortalama Fon Toplamı Değeri	1.599.171.948
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplamı Değeri	1,94%

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 muaftır.

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.

Akılcasa Emeklilik Ve Hayat Gelir Amaçlı Kamu Borçlarına Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013

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:

	Geçmiş yıl
	30 Aralık 11
	31 Aralık 12
Gerçekleşen Getiri %	11.81%
Hedeflenen Karşılaşılma Öncülü Getiri %	15.57%

2 Dönemde portföy stratejisinde ilgili ölçümlerle açıklanan değişimlik yapılmıştır. Değişiklik öncesi ve sonrası dönemsel fon getirileri aşağıda yer almaktadır.
Yoktur

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

	USD/TL %	EURO/TL %
31/12/2012-31/12/2013	19.5	24.7

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

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

Dönem	Toplam Net Getiri %	AE2
2004 12 Aylık	35.27	
2005 12 Aylık	20.56	
2006 12 Aylık	9.59	
2007 12 Aylık	18.50	
2008 12 Aylık	14.59	
2009 12 Aylık	18.00	
2010 12 Aylık	7.94	
2011 12 Aylık	3.36	
2012 12 Aylık	11.81	
2013 12 Aylık	0.76	
Yıllık Getirilerin Standart Sapması	9.90	

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

	27 Ekim 2003
	31-Dec-13
Halka Arz Getiri %	285.01%

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

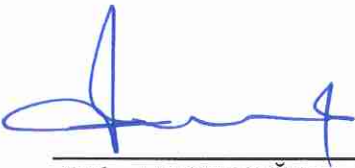
Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişikte sunduğumuz Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının 31 Aralık 2013 tarihli, Fon Fiyat Raporları, Portföy Dağılım Raporları ve Finansal Raporlar ile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

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

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

Saygılarımızla,

21 Nisan 2014



Bülent BOZDOĞAN
Yönetim Kurulu Üyesi



Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü