

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu (AE3)

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu Kurulu'na:**

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

Kurucu bu finansal tabloların, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik ilkelere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını TMS ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslar (bkz. dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 24 Şubat 2015

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7-25

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2014 Tarihli finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	330.896.544	152.611.993
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları	13	30.008.284	50.009.545
Takas Alacakları	13	30.837.833	418.614
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	6	1.037.283.859	814.231.867
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		1.429.026.520	1.017.272.019
Yükümlülükler			
Repo Borçları	13	(365)	(609)
Takas Borçları	13	(20.174.741)	(2.501.910)
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(2.684.654)	(1.923.851)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(22.859.760)	(4.426.371)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		1.406.166.760	1.012.845.648

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
1 Ocak - 31 Aralık 2014 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	68.038.878	45.340.683
Temettü Gelirleri	10	5.028.262	4.934.197
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	35.367.183	24.058.905
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		85.701.983	(90.827.134)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	1.953.249	-
Esas Faaliyet Gelirleri		196.089.555	(16.493.349)
Yönetim Ücretleri		(26.273.451)	(20.973.208)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(115.627)	(86.715)
Denetim Ücretleri		(7.700)	(6.528)
Danışmanlık Ücretleri		(1.381)	(1.108)
Kurul Ücretleri		(146.327)	(114.215)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(1.389.082)	(880.983)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(19.028)	(1.235)
Esas Faaliyet Giderleri		(27.952.596)	(22.063.992)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		168.136.959	(38.557.341)
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		168.136.959	(38.557.341)
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)		168.136.959	(38.557.341)

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2014 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	8	1.012.845.648	793.085.151
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		168.136.959	(38.557.341)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		528.915.864	459.281.072
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(303.731.711)	(200.963.234)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	1.406.166.760	1.012.845.648

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2014 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(46.899.602)	(246.560.739)
Net Dönem Karı/Zararı		168.136.959	(38.557.341)
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		153.740.860	(45.486.451)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	68.038.878	45.340.683
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		85.701.983	(90.827.134)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(300.738.543)	(117.176.264)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(10.417.959)	(45.120.713)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		18.433.390	212.154
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(308.753.974)	(72.267.705)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(68.038.878)	(45.340.683)
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	(68.038.878)	(45.340.683)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		225.184.153	258.317.838
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		528.915.864	459.281.072
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(303.731.712)	(200.963.234)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		178.284.551	11.757.099
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		178.284.551	11.757.099
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		152.611.993	140.854.894
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	330.896.544	152.611.993

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2014 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. Büyüme Amaçlı Esnek 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 inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla "Ak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu" kurulmuştur. Ak Emeklilik A.Ş. ile AvivaSA 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. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu 8 Ağustos 2003 tarihinde 100 milyon TL tutar ile 10 milyar paya bölünmüş ve 1 milyon TL avans tahsis ile kurulmuştur. 27 Ekim 2003 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 27 Nisan 2004 tarihinde tamamlanmıştır. 2 Haziran 2010 tarih ve SPK'nın 15-522 sayılı izni doğrultusunda pay sayısı 10 milyar'dan 20 milyar'a ve fonun tutarı 100 milyon TL'den 200 milyon TL'ye çıkartılmıştır. SPK'nın 18 Eylül 2012 tarih ve 830-9273 sayılı izni doğrultusunda, fonun tutarı 200 milyon TL'den 1 milyar TL'ye arttırılmıştır.

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 farklı yatırım araçlarına dengeli yatırımda bulunmak ve yatırım araçları çeşitlenmesi ile fon getirisini her dönemde makul ve istikrarlı bir seviyeye taşıyabilmektir. Fon, portföy varlıklarını hisse senetlerine, uzun vadeli Hazine borçlanma enstrümanlarına, kısa vadeli Hazine borçlanma araçlarına ve kısa vadeli para piyasası araçlarına yönlendirir. Söz konusu varlık türlerinin fon içerisindeki dağılımı ise süreç içerisinde beklenen getiri ve risk analizleri ışığında uygun noktayı sağlayacak bileşim olarak belirlenir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

• **Sunuma ilişkin temel esaslar**

Uygulanan muhasebe standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları 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 hükmü altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK sözkonusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır. TMS'nin ilk defa uygulanmasına ve raporlama formatlarında yapılan değişikliklere bağlı olarak yatırım fonu'nun geçmiş dönem finansal tabloları 1 Ocak 2012 den itibaren yeniden düzenlenmiştir. 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 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 24 Şubat 2015 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

30 Aralık 2013 tarih ve 28867 Mükerrer sayılı Resmi Gazetede yayımlanan II-14.2 sayılı "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2 Tebliği) uyarınca, yatırım fonları, 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolarından itibaren Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını (TMS/IFRS) uygulayacaktır hükmü getirilmiştir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Aşağıda belirtilen 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan Fon'un mali durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)
TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler
TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)
TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)
TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken 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.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama
Fon, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)
TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)
TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)
TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

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

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

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

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

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

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

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve 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.

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.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

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

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

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.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal araçların netleştirilmesi

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

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

Takas alacakları /borçları

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

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

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları" hesabına kaydolunur.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve 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 olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık %3.19'dur.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir. Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. Bölümlere göre raporlama

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Bankalar	11.758.776	9.446.475
Borsa Para Piyasası alacakları	48.291.190	4.870.485
Vadeli mevduatlar	270.740.044	138.295.033
Yatırım Fonları	106.534	-
	330.896.544	152.611.993

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 11.758.776 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2013 9.446.475 TL)

(**) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlar 02/01/2015 ile 23/01/2015 tarihleri arasında olup faiz oranları %10,40 ile %13,00 arasında değişmektedir.

BPP			
Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
10,70%	23/01/2015	30.086.938	-
8,50%	02/01/2015	1.525.360	-
8,55%	02/01/2015	5.001.187	-
8,15%	02/01/2015	5.001.132	-
9,15%	02/01/2015	65.017	-
9,10%	02/01/2015	1.500.379	-
9,00%	02/01/2015	30.008	-
8,20%	02/01/2015	1.467.334	-
8,55%	02/01/2015	1.880.446	-
8,10%	02/01/2015	1.733.390	-
5,50%	02/01/2014	-	3.143.298
5,75%	02/01/2014	-	1.500.163
5,70%	02/01/2014	-	227.024
		48.291.190	4.870.485

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla diğer alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2013 – Yoktur).

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yönetim ücreti	(2.633.090)	(1.886.623)
Ek kayda alma	(42.189)	(30.389)
Denetim ücreti	(7.701)	(6.528)
Kap Bedeli	(1.320)	-
SMMM hizmet bedeli	(354)	(311)
	(2.684.654)	(1.923.851)

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 % 0,006137 (yüzbindealtıvirgülyüzotuzyed) yıllık %2,24 (yüzdeiki virgülyirmidört) oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaşılır.

6. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Devlet tahvili	534.160.881	363.960.131
Özel Sektör Tahvili	78.814.444	175.826.148
Hisse senetleri	354.764.600	274.445.588
Finansman Bonosu	69.543.934	-
Dönem sonu	1.037.283.859	814.231.867

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Finansman Bonosu	68.777.013	69.543.934	69.543.934
Devlet Tahvili	518.683.587	534.160.881	534.160.881
Hisse Senetleri	331.934.299	354.764.600	354.764.600
Özel Sektör Tahvili	75.336.400	78.814.444	78.814.444
	994.731.299	1.037.283.859	1.037.283.859

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

6. Finansal Yatırımlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2013		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet Tahvili	377.282.254	363.960.131	363.960.131
Hisse Senetleri	306.208.314	274.445.588	274.445.588
Özel Sektör Tahvili	173.896.321	175.826.148	175.826.148
	857.386.889	814.231.867	814.231.867

7. Niteliklerine göre giderler

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

Esas faaliyetlerden diğer giderleri;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Tescil Ve Ilan Giderleri	(8.612)	(840)
Lisans Giderleri	(5.723)	-
Noter Harç Tasdik Giderleri	(4.693)	(306)
BMV Ödemeleri	-	(89)
Toplam	(19.028)	(1.235)

Komisyon ve diğer işlem ücretleri;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Hisse Senetleri Komisyonları	(958.176)	(567.742)
VOB Komisyonu	(221.346)	(231.102)
BPP	(95.050)	(8.546)
Ters Repo ve Repo	(85.307)	(50.946)
Tahvil Kamu Kesimi	(27.141)	(19.635)
Finansman Bonosu Komisyonları	(1.063)	(282)
Tahvil Özel Kesim	(999)	(2.730)
Toplam	(1.389.082)	(880.983)

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Fon toplam değeri (TL)	1.406.166.760	1.012.845.648
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	32.944.960.011	27.342.332.449
Birim pay değeri (TL)	0,042682	0,037043

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	393.321.111	219.760.495
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	29.610.924.754	24.066.210.871
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,013283	0,009131

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2014 adet	31 Aralık 2013 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	27.342.332.449	20.719.039.114
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	13.341.001.138	11.793.926.944
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-)	(7.738.373.576)	(5.170.633.609)
Toplam	32.944.960.011	27.342.332.449

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

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 1.037.283.859 TL (31 Aralık 2013 814.231.867 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

10. Hasılat

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	15.035.106	8.017.977
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	25.857.025	21.976.553
Ters repo faiz gelirleri	3.513.200	1.329.552
VOB faiz gelirleri	797.129	750.269
Mevduat faiz gelirleri	18.543.022	12.548.478
BPP faizleri	4.293.396	717.854
Hisse senetleri kar payları	5.028.262	4.934.197
	73.067.140	50.274.880

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Özel kesim menkul kıymetleri satış karları / zararları	(2.935.631)	9.886
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları / zararları	(300.809)	(632.966)
VOB işlem gelirleri / zararları	2.213.366	5.237.199
Hisse Senetleri Satış Karları / zararları	4.816.432	(472.530)
Özel kesim menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	2.099.519	925.547
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	8.407.301	(13.932.784)
Hisse senetleri gerçekleşen değer artışları	21.067.005	32.924.553
	35.367.183	24.058.905
Toplam	108.434.323	74.333.785

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri olan 1.953.249 TL Kurucu iadelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2013 - Yoktur). 19.028 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise BMV ödemeleri, Tescil ilan giderleri, Noter ödemeleri ve lisans giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2013 - 1.235 TL)

12. Türev araçlar

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla fon'un finansal araçlarında sabit faizli finansal araçlar bulunmaktadır. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal varlıklar	682.519.259	539.786.279

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Faiz artışı/(azalışı)		
%5	34.125.963	26.989.314
(%5)	(34.125.963)	(26.989.314)

Fiyat riski

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)		
%5	17.738.230	13.722.279
(%5)	(17.738.230)	(13.722.279)

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100 'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 330.896.544 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	319.137.769	-	-	-	-	11.758.776	330.896.544
Ters Repo Alacakları	30.008.284	-	-	-	-	-	30.008.284
Finansal yatırımlar	401.414.394	99.907.277	224.145.771	258.049.353	53.767.063	-	1.037.283.859
Takas alacakları	30.837.833	-	-	-	-	-	30.837.833
Toplam varlıklar	781.398.280	99.907.277	224.145.771	258.049.353	53.767.063	11.758.776	1.429.026.520
Repo Borçları	(365)	-	-	-	-	-	(365)
Takasa Borçlar	(20.174.741)	-	-	-	-	-	(20.174.741)
Diğer borçlar	(2.684.654)	-	-	-	-	-	(2.684.654)
Toplam kaynaklar	(22.859.760)	-	-	-	-	-	(22.859.760)
Net likidite fazlası/(açığı)	758.538.520	99.907.277	224.145.771	258.049.353	53.767.063	11.758.776	1.406.166.760

	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	143.165.519	-	-	-	-	9.446.475	152.611.994
Finansal yatırımlar	325.479.870	19.801	122.008.299	300.340.296	116.393.145	-	864.241.411
Takas alacakları	418.614	-	-	-	-	-	418.614
Toplam varlıklar	469.064.003	19.801	122.008.299	300.340.296	116.393.145	9.446.475	1.017.272.019
Repo Borçları	(609)	-	-	-	-	-	(609)
Takasa Borçlar	(2.501.910)	-	-	-	-	-	(2.501.910)
Diğer borçlar	(1.923.851)	-	-	-	-	-	(1.923.851)
Toplam kaynaklar	(4.426.370)	-	-	-	-	-	(4.426.370)
Net likidite fazlası/(açığı)	464.637.633	19.801	122.008.299	300.340.296	116.393.145	9.446.475	1.012.845.649

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.
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2014	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri		Carli hesap bakiyesi
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		Ters repo		
	-	-	-	30.837.833	682.519.259	30.008.284	319.137.769	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	30.837.833	682.519.259	30.008.284	319.137.769	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

31 Aralık 2013	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri		Carli hesap bakiyesi
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		Ters repo		
	-	-	-	418.614	539.786.279	50.009.544	143.165.519	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	418.614	539.786.279	50.009.544	143.165.519	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

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

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

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

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

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

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

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Tahvili	78.814.444	-	-	78.814.444
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	534.160.881	-	-	534.160.881
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	354.764.600	-	-	354.764.600
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Finansman bonusu	69.543.934	-	-	69.543.934
Toplam finansal varlıklar	1.037.283.859	-	-	1.037.283.859

	31 Aralık 2013			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Tahvili	175.826.148	-	-	175.826.148
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	363.960.131	-	-	363.960.131
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	274.445.588	-	-	274.445.588
Toplam finansal varlıklar	814.231.867	-	-	814.231.867

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

14. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

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

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

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

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867(mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olarak hazırlanmıştır.

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 Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3)

31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3)**

**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. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

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

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

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


Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi
İstanbul, 24 Şubat 2015

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3) 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
HİSSE SENETLERİ															
Hisse Türk															
AKBNK	TL	AKBNK T.A.Ş.				3.485.715	7.947815	24/12/14				8.66000000	30.186.292	8,51	2,16
AKGRT	TL	AKGRT				79.778	2.742314	07/08/14				2.53000000	201.838	0,06	0,01
ALARK	TL	ALARK				960.000	5.227981	29/09/14				4.76000000	4.281.600	1,21	0,31
ALBRK	TL	ALBARAKA				1	1.269663	07/01/13				2	0	0,00	0,00
ALKIM	TL	ALKIM				425.347	14.881381	30/7/214				15.75000000	6.699.215	1,89	0,48
ANKGR	TL	ANKGR				50.000	15.750000	31/12/14				15.75000000	787.500	0,22	0,06
ANSGR	TL	ANSGR				4.346.405	1.514966	02/09/14				1.42000000	6.171.895	1,74	0,44
ARFYO	TL	ARFYO				851.357	1.783123	08/10/14				1.23000000	1.047.169	0,30	0,08
BIMAS	TL	BIMAS				97.000	46.968636	04/12/14				50.00000000	4.850.000	1,37	0,35
BIZIM	TL	BIZIM				234.130	21.168832	22/08/14				19.10000000	4.471.883	1,26	0,32
EKGYO	TL	EMLAĞ GMYO				3.559.717	2.602745	22/12/14				2.77000000	9.860.416,09	2,78	0,71
ENKAI	TL	ENKAI				1.823.001	5.205000	27/10/14				5.28000000	9.625.446	2,71	0,69
EREGL	TL	EREGL				4.813.906	4.117255	24/12/14				4.46000000	21.470.021	6,05	1,54
FROTO	TL	FROTO				57.500	25.150000	03/11/14				32.55000000	1.871.625	0,53	0,13
GARAN	TL	GARANTİ				3.012.463	9.019780	26/12/14				9.42000000	28.377.401	8,00	2,03
GARAN	TL	GARANTİ				302.652	10.903498	31/12/14				9.42000000	2.850.982	0,80	0,20
HALKB	TL	HALKBANK				2.247.788	14.336242	29/12/14				13.90000000	31.244.253	8,81	2,23
HALKB	TL	HALKBANK				135.452	13.800000	31/12/14				13.90000000	1.862.783	0,53	0,14
İNDES	TL	İNDES				1.286.148	3.651799	23/12/14				5.70000000	7.331.044	2,07	0,52
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI				2.605.800	5.422736	25/12/14				6.74000000	17.563.092	4,95	1,26
KCHOL	TL	KCHOL				300.001	11.647073	23/12/14				12.40000000	3.720.011	1,05	0,27
KRDMD	TL	KRDMD				8.000.000	1.943401	25/11/14				2.05000000	16.400.000	4,62	1,17
MGRS	TL	MGRS				479.933	18.353512	09/09/14				22.75000000	10.918.476	3,08	0,78
MUTGG	TL	MUTGG				67.144	12.217445	08/12/14				20.90000000	1.403.310	0,40	0,10
PETKM	TL	PETKM				3.408.319	3.359688	24/12/14				3.95000000	13.462.860	3,79	0,96
ROYAL	TL	ROYAL HALI				2.126.010	3.606887	25/12/14				2.86000000	6.080.389	1,71	0,43
ROYAL	TL	ROYAL HALI				50.000	2.860000	31/12/14				2.86000000	143.000	0,04	0,01
SAHOL	TL	SAHOL				1.153.170	9.818517	25/12/14				10.15000000	11.704.676	3,30	0,84
SISE	TL	SISE				1	2.860000	21/07/14				3.64000000	3	0,00	0,00
TAVHL	TL	TAV				209.671	17.757276	18/12/14				19.10000000	4.004.716	1,13	0,29
TCELL	TL	TCELL				2.895.089	13.292121	23/12/14				14.30000000	41.399.773	11,67	2,96
THYAO	TL	THYAO				2.019.369	8.219987	18/12/14				9.63000000	19.446.518	5,48	1,39
TRKCM	TL	TRKCM				0	2.000000	16/07/14				3.44000000	0	0,00	0,00
TSKB	TL	TSKB				499.040	1.681078	16/10/14				2.02000000	1.008.060	0,28	0,07
TTKOM	TL	TTKOM				506.298	6.245818	23/12/14				7.27000000	3.680.785	1,04	0,26
TTRAK	TL	TTRAK				19.483	65.950000	22/07/14				76.85000000	1.497.269	0,42	0,11
UNYEC	TL	UNYEC				1.100.047	5.277980	31/12/14				5.98000000	6.138.262	1,73	0,44
UNYEC	TL	UNYEC				88.410	5.461959	31/12/14				5.98000000	493.328	0,14	0,04
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI				1.269.782,00	4.903916	30/12/14				4.88000000	6.196.438	1,74	0,44
YKBNK	TL	YAPIKREDİ				3.050.512	4.903278	25/12/14				4.89000000	14.917.004	4,20	1,07
GRUP TOPLAMI						57.704.576							354.764.600	100,00	25,39
GRUP TOPLAMI						57.704.576							354.764.600	100,00	25,39

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3) 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
BORÇLANMA SENETLERİ															
Devlet Tahvil															
TRT070115T13	TL	HAZINE	07/01/15		0,00	200.000	102,516300	30/12/14	9,027710			103,10340676	206.207	0,03	0,01
TRT080317T18	TL	HAZINE	08/03/17		0,00	29.300.000	102,379000	27/11/14	7,887672			105,31512446	30.857.331	4,52	2,21
TRT080323T10	TL	HAZINE	08/03/23		0,00	400.000	96,533200	31/12/14	8,138407			96,95868011	387.827	0,06	0,03
TRT120122T17	TL	HAZINE	12/01/22		0,00	10.900.000	111,393200	22/12/14	8,110901			112,57597710	12.270.782	1,80	0,88
TRT130515T11	TL	HAZINE	13/05/15		0,00	46.679.000	99,213300	29/12/14	8,919495			99,38133984	46.390.216	6,80	3,32
TRT140218T10	TL	HAZINE	14/02/18		0,00	32.700.000	94,388200	19/12/14	7,986532			98,17959358	32.104.727	4,70	2,30
TRT140922T17	TL	HAZINE	14/09/22		0,00	1.000.000	97,749900	19/12/14	8,102120			105,58399547	1.065.840	0,15	0,08
TRT150120T16	TL	HAZINE	15/01/20		0,00	3.000.000	113,451600	24/12/14	8,087057			115,29478472	3.458.844	0,51	0,25
TRT150715T17	TL	HAZINE	15/07/15		0,00	75.991.668	92,139100	12/12/14	8,615852			95,69066258	72.709.331	10,66	5,15
TRT170615T16	TL	HAZINE	17/06/15		0,00	2.900.000	104,283200	01/12/14	8,927391			100,97126637	2.828.167	0,43	0,21
TRT180815T12	TL	HAZINE	18/08/15		0,00	86.600.000	91,696300	19/12/14	8,678979			94,89063473	63.197.163	9,26	4,52
TRT200618T18	TL	HAZINE	20/06/18		0,00	300.400	103,609900	29/12/14	7,981661			101,65700158	305.378	0,04	0,02
TRT250315T19	TL	HAZINE	25/03/15		0,00	2.443.372	93,974800	26/11/14	8,639699			98,13327687	2.397.761	0,35	0,17
TRT270116T18	TL	HAZINE	27/01/16		0,00	51.400.000	106,382200	17/12/14	8,567623			104,45271688	53.691.009	7,87	3,84
TRT010420T19	TL	HAZINE	01/04/20		0,00	100.000	141,003600	12/06/13	1,531979			160,83434185	160.834	0,02	0,01
TRT020823T11	TL	HAZINE	02/08/23		0,00	100.000	95,453000	22/08/13	1,757143			125,05336963	125.053	0,02	0,01
TRT030523T13	TL	HAZINE	03/05/23		0,00	300.000	85,924500	11/07/13	1,549336			109,26447977	327.793	0,05	0,02
TRT040516T11	TL	HAZINE	04/05/16		0,00	100.000	117,736900	22/08/13	1,610703			136,98641331	136.986	0,02	0,01
TRT060121T16	TL	HAZINE	06/01/21		0,00	280.000	140,996300	13/08/14	1,447637			150,33146292	420.928	0,06	0,03
TRT110215T16	TL	HAZINE	11/02/15		0,00	17.400.000	135,472800	19/12/14	0,000000			147,96000000	25.745.040	3,77	1,84
TRT230222T13	TL	HAZINE	23/02/22		0,00	100.000	106,769200	11/07/13	1,469440			137,65029259	137.650	0,02	0,01
TRT261022T10	TL	HAZINE	26/10/22		0,00	200.000	99,476600	22/10/13	1,622848			124,46763204	248.935	0,04	0,02
TRT290415T14	TL	HAZINE	29/04/15		0,00	100.000,00	123,218000	03/09/12	3,403869			141,80912997	141.809	0,02	0,01
TRT040117T14	TL	HAZINE	04/01/17		8,50	100.000	98,442000	15/12/11	9,338486			101,76487966	101.765	0,01	0,01
TRT190717T11	TL	HAZINE	19/07/17		0,00	100.000	102,023000	05/12/11	10,069480			103,76457211	103.765	0,02	0,01
TRT071015T12	TL	HAZINE	07/10/15		0,00	24.001.572	99,269900	19/12/14	8,704918			101,77165396	24.426.796,78	3,58	1,75
TRT100719T18	TL	HAZINE	10/07/19		0,00	200.000	102,262000	12/12/14	8,097052			106,12571640	212.251	0,03	0,01
TRT130716T18	TL	HAZINE	13/07/16		0,00	45.689.157	102,260300	29/12/14	8,187307			104,08005863	47.553.301	6,97	3,40
TRT141118T19	TL	HAZINE	14/11/18		0,00	12.281.429	103,949500	24/12/14	8,034550			104,12643023	12.788.214	1,87	0,92
TRT161116T19	TL	HAZINE	16/11/16		0,00	100.000	99,630800	17/12/14	7,996952			101,60558453	101.606	0,01	0,01
TRT200324T13	TL	HAZINE	20/03/24		0,00	200.000	117,792800	04/12/14	8,049875			118,99122893	237.982	0,03	0,02
TRT240216T10	TL	HAZINE	24/02/16		0,00	56.611.688	100,362700	19/12/14	8,428071			106,36841613	60.216.956	8,82	4,31
TRT240724T15	TL	HAZINE	24/07/24		0,00	1.133.574	111,108000	26/12/14	8,015695			111,37214127	1.282.486	0,18	0,09
TRT270319T13	TL	HAZINE	27/03/19		0,00	2.000.000	111,571400	30/12/14	7,911765			112,08037410	2.241.607	0,33	0,16
TRT270923T11	TL	HAZINE	27/09/23			31.246.834	102,040500	22/12/14	8,061053			107,76165611	33.672.106	4,93	2,41
GRUP TOPLAMI						516.158.694						532.324.448	77.98	77,98	38,05
Özel Sektör															
Finansman Bonosu															
TRF5SHOL11511	TL	SABANCI HOLDING	09/01/15		0,00	13.000.000	99,404000	15/12/14	9,945156			99,79240980	12.973.013	1,90	0,93
TRQAKBK21534	TL	AKBANK T.A.S.	24/02/15		8,02	10.000.000	98,230000	04/12/14	9,461523			98,67143585	9.867.144	1,45	0,71
TRQAKBK31517	TL	AKBANK T.A.S.	17/03/15		8,92	5.000.000	94,416000	18/07/14	9,039624			98,23802893	4.911.902	0,72	0,35
TRQAKBK31525	TL	AKBANK T.A.S.	17/03/15		9,42	10.000.000	96,513000	28/10/14	9,438048			98,16424765	9.816.425	1,44	0,70
TRQTCB21521	TL	TC ZIRAAT BANKASI	11/02/15			20.000.000	98,854000	28/12/14	9,587901			98,97692428	19.795.365	2,90	1,42
TRQTEBK81515	TL	TEKONOMI BANKASI A.S.	19/08/15		9,81	5.000.000	92,495000	21/10/14	9,886443			94,23225830	4.711.613	0,69	0,34
TRQYKKBK31517	TL	YAPI KREDİ BANKASI A.S.	06/03/15		9,08	7.585.335	95,761000	09/09/14	9,258628			98,45937511	7.468.473	1,09	0,53
GRUP TOPLAMI															

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3) 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Özel Sektör	Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Vadeye Kalan Gün	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Dönüş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
Tahvil	TRPAKYB21529	TL	AKTİF BANK ALTERNATİF FİNANSAL KİRALAMA	04/02/15		0,00	13.900.000	87,068100	08/11/13	9,982963			99,11753874	13.777.338	2,02	0,99
	TRRSALFK61519	TL	ALTERNATİF FİNANSAL KİRALAMA	30/06/15		0,00	150.000	92,577000	02/10/14	10,947047			95,00602299	142.509	0,02	0,01
	TRSAYGZ31511	TL	AYGAZ A.Ş.	19/03/15		0,00	2.010.000	98,526600	04/02/14	9,060394			101,54259373	2.041.006	0,30	0,15
	TRSCKB321510	TL	BANK POZİTİF	26/02/15		0,00	1.154	100,322400	03/07/14	9,108734			101,33141307	1.169	0,00	0,00
	TRSCCKM41513	TL	CELİK MOTOR TİCARİET A.Ş.	20/04/15		0,00	680.000	97,320800	12/05/14	9,012810			101,27372148	668.407	0,10	0,05
	TRSDDKF11531	TL	DD KONUT	07/01/15		0,00	5.010.000	100,180000	01/10/13	10,759773			101,82570000	5.101.468	0,75	0,37
	TRSKCTF11513	TL	KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI	15/01/15		0,00	14.900.000	100,116000	31/12/13	7,990801			103,46547232	15.416.355	2,26	1,10
	TRSKCTF51519	TL	KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI	25/05/15		0,00	7.490.000	95,374000	06/01/14	7,788933			100,26454506	7.509.814	1,10	0,54
	TRSKTF11516	TL	KOÇ FİAT KREDİ TÜKETİCİ FİN.	29/01/15		0,00	8.930.000	98,623300	18/12/14	10,241699			102,60148018	9.162.312	1,34	0,65
	TRSORFN61610	TL	ORFİN FİNANSMAN	29/06/16		0,00	1.500.000	100,549100	20/10/14	10,423789			100,72735861	1.510.910	0,22	0,11
	TRSTATK31516	TL	TAT KONSERVE SANAYİ A.Ş.	12/03/15		0,00	4.010.000	98,900000	29/08/13	10,041628			101,76052926	4.080.597	0,60	0,29
	TRSTBTFA1517	TL	TEB TÜKETİCİ FİNANSMAN A.Ş.	21/12/15		0,00	1.200.000	100,804500	20/10/14	10,904989			100,28552250	1.203.426	0,18	0,09
	TRPAKYB81515	TL	AKTİF BANK	03/08/15		0,00	100.000	106,982600	25/12/13	14,329579			106,49494228	106.495	0,02	0,01
	TRSAKF61618	TL	AKLEASE	15/08/16		10,60	6.150.000	100,000000	13/11/14	9,893038			101,17276576	6.222.125	0,91	0,44
	TRRSALNF11518	TL	ALTERNATİF BANK	15/01/15		0,00	2.000.000	100,301900	03/04/14	9,936829			102,31753256	2.046.351	0,30	0,15
	TRSBDS41611	TL	BAŞKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	11/04/16		0,00	7.850.000	101,064500	21/05/14	11,659225			102,73871946	8.064.989	1,18	0,58
	TRSCKB11511	TL	BANK POZİTİF	07/01/15		0,00	1.700.000	99,344900	04/02/14	9,914581			102,59342533	1.744.088	0,26	0,13
	TRSLDFK61513	TL	LİDER FAKTORİNG	29/06/15		0,00	10.000	100,537500	31/12/13	12,378240			100,24574880	10.025	0,00	0,00
	TRSZFKL21510	TL	ZİRAAT FİNANSAL KİRALAMA	19/02/15			5.000	100,979800	11/12/13	9,723557			101,15204122	5.058	0,00	0,00
	GRUP TOPLAMI						77.576.154							78.814.443	11,56	5,66
	GRUP TOPLAMI						148.151.489							148.358.377	21,75	10,64
	GRUP TOPLAMI						664.320.183							680.682.826	99,73	48,59

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3) 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MEVKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI(%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
T.REPO															
TRT170615T16	TL	HAZINE	02/01/15		10,08	6.503.590	10,080000	31/12/14		6.635.775,00	6.503.590,14	10,080000000	6.501.795	11,67	0,46
TRT200219T11	TL	HAZINE	02/01/15		10,08	3.501.933	10,080000	31/12/14		3.023.630,00	3.501.933,15	10,080000000	3.500.966	11,67	0,25
TRT200219T11	TL	HAZINE	02/01/15		10,08	6.503.590	10,080000	31/12/14		5.615.310,00	6.503.590,14	10,080000000	6.501.795	21,67	0,47
TRT270923T11	TL	HAZINE	02/01/15		10,08	3.501.933	10,080000	31/12/14		3.388.195,00	3.501.933,15	10,080000000	3.500.966	11,67	0,25
TRT270923T11	TL	HAZINE	02/01/15		10,08	6.503.590	10,080000	31/12/14		6.292.360,00	6.503.590,14	10,080000000	6.501.795	21,65	0,47
TRT270923T11	TL	HAZINE	02/01/15		10,08	3.501.933	10,080000	31/12/14		3.388.195,00	3.501.933,15	10,080000000	3.500.966	11,67	0,25
GRUP TOPLAMI						30.016.570							30.008.264	100,00	2,15
MEVDUAT															
AKBANK T.A.S.-TL			02/01/15		13,00	10.000.000		31/12/14			10.007.123,29	13,000000000	10.003.561	3,69	0,72
AKBANK T.A.S.-TL			20/01/15		10,00	45.000.000		04/12/14			45.579.452,05	10,000000000	45.344.312	16,75	3,24
AKBANK T.A.S.-TL			23/01/15		10,95	18.000.000		19/12/14			18.189.000,00	10,950000000	18.069.970	6,67	1,29
HALK BANKASI-TL			23/01/15		11,00	57.480.519		19/12/14			58.086.820,21	11,000000000	57.704.974	21,31	4,13
T.EKONOMİ BANKASI A.S.-TL			23/01/15		10,90	22.605.097		19/12/14			22.841.366,21	10,900000000	22.692.567	8,38	1,62
TC ZİRAAT BANKASI-TL			23/01/15		10,40	59.795.038		19/12/14			60.391.350,10	10,400000000	60.015.835	22,18	4,29
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.-			23/01/15		10,70	56.693.462		19/12/14			57.275.151,97	10,700000000	56.908.825	21,02	4,07
GRUP TOPLAMI						269.674.115							270.740.044	100,00	19,38
GRUP TOPLAMI						269.674.115							270.740.044	100,00	19,38
BPP															
BPP			23/01/15		10,70	30.285.333	10,700000	22/12/14			30.285.333,33	10,800000000	30.086.938	62,30	2,15
BPP			02/01/15		8,50	1.525.720	8,500000	31/12/14			1.525.720,14	8,500000000	1.525.360	3,16	0,11
BPP			02/01/15		8,55	5.002.375	8,550000	31/12/14			5.002.375,00	8,550000000	5.001.187	10,36	0,36
BPP			02/01/15		8,15	5.002.264	8,150000	31/12/14			5.002.263,89	8,150000000	5.001.132	10,36	0,36
BPP			02/01/15		9,15	65.033	9,150000	31/12/14			65.033,04	9,150000000	65.017	0,13	0,00
BPP			02/01/15		9,10	1.500.758	9,100000	31/12/14			1.500.758,33	9,100000000	1.500.379	3,11	0,11
BPP			02/01/15		9,00	30.015	9,000000	31/12/14			30.015,00	9,000000000	30.008	0,06	0,00
BPP			02/01/15		8,20	1.467.668	8,200000	31/12/14			1.467.668,30	8,200000000	1.467.334	3,04	0,11
BPP			02/01/15		8,55	1.880.893	8,550000	31/12/14			1.880.893,00	8,550000000	1.880.446	3,89	0,13
BPP			02/01/15		8,10	1.733.780	8,100000	31/12/14			1.733.779,85	8,100000000	1.733.390	3,59	0,12
GRUP TOPLAMI						48.493.940							48.291.190	100,00	3,45
DİĞER															
Y.Fonu Türk															
AOY AKBANK															
ÖZEL BANKACILIK	TL					4.089.900	0,024450	21/10/14				0,02604800	106.534	100,00	0,01
B TİPİ DENGELİ															
YABANCI MENKUL KIYMETLER FONU															
GRUP TOPLAMI						4.089.900							106.534	100,00	0,01
TÜREV															
Futures															
Kısa															
F_XU0301214S0	TL					9.462	104,275000	30/12/14				105,750000000	100.060.650	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						9.462							100.060.650	0,00	0,00
VOB Nakit Teminatı															
VOB Nakit Teminatı													11.524.619	100,00	0,82
GRUP TOPLAMI													11.524.619	100,00	0,82
KİRA															
SERTİFİKALARI															
Kamu Kesimi Kıra															
Sertifikalari															
TRD280916T17	TL	HİVAKS	28/09/16		0,00	1.740.000	100,040000	09/12/14	7,908066			105,54200401	1.836.431	0,27	0,13
GRUP TOPLAMI						1.740.000							1.836.431	0,27	0,13
FON PORTFÖY DEĞERİ													1.397.954.530		100,00

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3) 31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ ÇİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN İŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
HİSSE SENETLERİ															
AEFES	TL	AEFES				31.748,00	21,425020	25/12/13				23,25000000	738.141,00	0,27	0,07
AKBNK	TL	AKBNK				2.807.411,00	8,230173	31/10/13				6,70000000	18.808.653,70	6,85	1,85
AKGNS	TL	AKGNS				157.803,00	11,457145	03/09/13				11,80000000	1.860.559,40	0,68	0,18
AKGRT	TL	AKGRT				191.349,00	2,742314	05/12/13				2,67000000	511.435,83	0,19	0,05
AKSEN	TL	AKSEN				816.951,00	3,951278	03/07/13				2,58000000	2.107.733,58	0,77	0,21
ALARK	TL	ALARK				945.455,00	5,260282	16/09/13				4,87000000	4.415.265,51	1,61	0,43
ALBKK	TL	ALBKK				0,88	1,269653	07/01/13				1,54000000	1,37	0,00	0,00
ALPARA	TL	ALPARA				279.930,00	14,236161	31/12/13				14,45000000	4.044.958,50	1,47	0,40
ALKIM	TL	ALKIM				138.196,00	14,196480	31/12/13				14,45000000	1.968.032,20	0,72	0,19
ANKR	TL	ANKR				5.678.127,00	1,151496	18/11/13				1,33000000	7.551.908,91	2,75	0,74
ARCLK	TL	ARCLK				261.867,00	11,819764	27/12/13				12,15000000	3.182.899,05	1,18	0,31
ARFYO	TL	ARFYO				1.024.057,00	1,803390	27/12/13				1,38000000	1.413.198,66	0,51	0,14
BİMAS	TL	BİMAS				100.000,00	42,237500	31/12/13				43,40000000	4.340.000,00	1,58	0,43
BİZİM	TL	BİZİM				115.130,00	23,216222	26/12/13				23,65000000	2.722.824,50	0,89	0,27
BSHEV	TL	BSHEV				14.533,00	142,910248	26/12/13				157,50000000	2.288.947,59	0,83	0,23
BUCIM	TL	BUCIM				38.590,00	4,432251	17/12/13				41,30000000	151.116,70	0,05	0,01
DESPC	TL	DESPC				380.000,00	2,195177	11/11/13				1,43000000	543.400,00	0,20	0,05
EKGYO	TL	EMLAK GMYO				4.831.060,00	2,631275	24/12/13				2,10000000	9.725.226,00	3,54	0,96
ENKA	TL	ENKA				516.000,97	5,428332	20/12/13				6,02000000	3.106.325,84	1,13	0,31
EREGL	TL	EREGL				1.150.001,00	2,485652	24/12/13				2,58000000	2.967.002,58	1,08	0,29
FROTO	TL	FROTO				125.000,00	28,150000	17/12/13				22,70000000	2.837.500,00	1,03	0,28
GARAN	TL	GARAN				2.329.309,00	7,639569	27/10/13				6,96000000	16.211.990,64	5,91	1,59
GURFF	TL	GURFF				611.072,00	3,948119	10/12/13				2,78000000	1.686.558,72	0,61	0,17
HALKB	TL	HALK BANKASI				1.537.127,00	15,665673	30/12/13				12,15000000	18.678.093,05	6,81	1,84
İNDES	TL	İNDES				1.028.569,00	3,239468	06/11/13				41,10000000	4.217.132,90	1,54	0,41
İNDEK	TL	İNDEK				20.000,00	3,820000	30/12/13				41,10000000	82.000,00	0,03	0,01
İSCTR	TL	T.İ.S BANKASI				5.366.500,00	5,831633	08/11/13				4,65000000	24.954.225,00	9,11	2,45
İSGYO	TL	İSGYO				2.907.981,00	1,411017	29/07/13				1,40000000	4.071.173,40	1,48	0,40
KCHOL	TL	KCHOL				331.719,90	8,616678	27/12/13				8,30000000	2.919.135,12	1,06	0,29
KRDMD	TL	KRDMD				5.503.724,42	1,292041	01/11/13				1,06000000	5.853.947,89	2,13	0,57
MGRGS	TL	MGRGS				482.000,00	20,030564	08/11/13				16,00000000	7.712.000,00	2,81	0,76
MUTGG	TL	MUTGG				137.761,00	12,217445	30/12/13				20,55000000	2.830.848,55	1,03	0,28
MUTLU	TL	MUTLU				370.525,00	5,543625	06/12/13				8,28000000	3.067.947,00	1,12	0,30
PETKM	TL	PETKM				2.738.549,00	2,857683	03/09/13				2,73000000	7.477.057,77	2,72	0,74
PGSUS	TL	PEGASUS				100.000,00	37,500000	20/12/13				36,30000000	3.630.000,00	1,32	0,36
ROYAL	TL	ROYAL HALI				1.141.312,00	4,271944	26/12/13				3,25000000	3.709.264,00	1,35	0,36
SAHOL	TL	SAHOL				75.000,00	3,215039	31/12/13				8,64000000	243.750,00	0,09	0,02
SISE	TL	SISE				1.651.221,00	9,920228	21/10/13				2,72000000	14.266.549,44	5,20	1,40
TATKON	TL	TATKON SERVE				1.111.999,53	2,900158	13/12/13				2,72000000	3.024.638,72	1,10	0,30
TATGD	TL	TATKON SERVE				524.000,00	2,485016	02/12/13				2,48000000	1.302.000,00	0,47	0,13
TCELL	TL	TCELL				93.867,00	2,485016	31/12/13				2,48000000	232.793,16	-0,08	-0,02
THAO	TL	THAO				1.460.708,00	10,357821	31/10/13				11,35000000	16.578.035,86	6,04	1,62
TIFEN	TL	TIFEN				809.009,50	5,218459	15/11/13				6,44000000	5.768.033,22	2,11	0,57
TOASO	TL	TOASO				777.890,00	6,459468	05/12/13				5,41000000	3.887.729,86	1,42	0,38
TRCOM	TL	TRCOM				203.000,00	13,208258	31/08/13				13,40000000	2.720.200,00	0,99	0,27
TSKB	TL	TSKB				634.131,17	2,517688	20/08/13				2,14000000	2.718.693,17	0,77	0,21
THOM	TL	THOM				1.755.243,35	1,898216	13/09/13				1,83000000	3.212.095,33	1,17	0,32
THYAK	TL	THYAK				995.000,00	6,676897	04/12/13				5,86000000	3.709.690,00	2,08	0,56
TUPRS	TL	TUPRS				42.300,00	65,390000	05/11/13				61,50000000	2.613.750,00	0,95	0,26
TUPRS	TL	TUPRS				133.500,00	45,948517	27/12/13				42,90000000	5.727.150,00	2,09	0,56
UNYEC	TL	UNYEC				527.802,00	5,373611	31/12/13				5,96000000	4.337.898,32	1,58	0,43
UNYEC	TL	UNYEC				42.741,00	5,836152	31/12/13				5,96000000	254.736,36	0,09	0,03
VAKBN	TL	VAKIFBANK				3.610.668,00	4,888043	08/11/13				3,82000000	13.782.751,76	5,03	1,36
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.				1.905.414,00	5,273688	25/09/13				3,72000000	6.716.140,08	2,45	0,66
GRUP TOPLAMI						60.526.848,73							274.445.548,41	100,00	27,00
GRUP TOPLAMI						60.526.848,73							274.445.548,41	100,00	27,00

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3) 31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Vadeye Kalan Gün	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Dönüş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
BORÇLANIMA SENETLERİ															
Devlet Tahvil															
TRT050314114	TL	HAZINE	05/03/14		0.00	50.000.00	101.940800	14/11/13	8.297462			103.07208953	51.536.05	0.01	0.00
TRT070115113	TL	HAZINE	07/01/15		0.00	24.000.000.00	101.842900	20/11/13	9.930975			100.11511103	24.027.626.40	4.45	2.36
TRT080317118	TL	HAZINE	08/03/17		0.00	14.000.000.00	102.693100	13/12/13	10.284520			100.123928482	14.018.099.20	2.60	1.38
TRT080323110	TL	HAZINE	08/03/23		0.00	300.000.00	90.980800	31/12/13	10.385267			84.30639571	252.919.20	0.05	0.03
TRT110614113	TL	HAZINE	11/06/14		0.00	249.533.00	93.283400	23/09/13	8.832676			96.33533703	240.388.46	0.04	0.02
TRT120122117	TL	HAZINE	12/01/22		0.00	12.400.000.00	106.351000	03/12/13	10.411842			100.79916892	12.489.097.08	2.32	1.23
TRT130515111	TL	HAZINE	13/05/15		0.00	10.200.000.00	95.951000	02/12/13	10.139282			94.58337282	9.647.503.74	1.79	0.95
TRT140218110	TL	HAZINE	14/02/18		0.00	10.000.000.00	93.153300	09/12/13	10.176210			90.30459372	9.030.459.00	1.67	0.89
TRT140922117	TL	HAZINE	14/09/22		0.00	29.400.000.00	97.508400	23/12/13	10.428220			92.90235582	27.313.293.84	5.06	2.69
TRT150120116	TL	HAZINE	15/01/20		0.00	34.000.000.00	115.251400	18/12/13	10.211677			107.15492605	36.432.676.20	6.75	3.58
TRT150615116	TL	HAZINE	15/06/15		0.00	19.800.000.00	104.818600	31/12/13	10.189503			100.48985291	19.896.990.30	3.69	1.96
TRT190717111	TL	HAZINE	19/07/17		0.00	100.000.00	102.023000	05/12/11	5.722808			103.61799986	103.618.00	0.02	0.01
TRT200618118	TL	HAZINE	20/06/18		9.47	7.940.400.00	97.711400	11/09/13	10.310707			94.03409909	7.466.683.68	1.38	0.73
TRT240914115	TL	HAZINE	24/09/14		0.00	9.850.000.00	104.290700	02/12/13	9.981863			100.5338761	9.902.558.62	1.83	0.97
TRT270116116	TL	HAZINE	27/01/16		0.00	31.600.000.00	109.758900	31/12/13	10.269142			101.94232115	32.213.773.12	5.97	3.17
TRT270116116	TL	HAZINE	27/01/16		0.00	100.000.00	141.003600	12/08/13	3.236306			137.18572642	137.185.73	0.03	0.01
TRT270116116	TL	HAZINE	27/01/16		0.00	100.000.00	95.463000	22/08/13	3.278564			102.37520890	102.375.21	0.02	0.01
TRT300523111	TL	HAZINE	03/05/23		0.00	300.000.00	85.924500	11/07/13	2.848387			89.11134910	267.334.05	0.05	0.03
TRT040516111	TL	HAZINE	04/05/16		0.00	100.000.00	117.736900	22/08/13	3.430365			121.76398850	121.763.99	0.02	0.01
TRT110215116	TL	HAZINE	11/02/15		0.00	20.400.000.00	135.472900	12/11/13	3.773344			137.09592300	27.967.549.32	5.18	2.75
TRT210514112	TL	HAZINE	21/05/14		0.00	2.000.000.00	143.521000	14/03/12	4.432610			144.75742998	2.895.148.60	0.54	0.28
TRT230222113	TL	HAZINE	23/02/22		0.00	100.000.00	106.769200	11/07/13	2.988255			114.81610.00	114.816.10	0.02	0.01
TRT261022110	TL	HAZINE	26/10/22		0.00	200.000.00	99.476600	22/10/13	3.782888			104.0911902	208.182.36	0.04	0.02
TRT290415114	TL	HAZINE	29/04/15		0.00	100.000.00	123.218000	03/09/12	3.782888			130.30312854	130.303.13	0.02	0.01
TRT290415114	TL	HAZINE	29/04/15		0.00	100.000.00	104.709000	08/12/11	10.259123			103.06714375	103.067.14	0.02	0.01
TRT040117114	TL	HAZINE	04/01/17		8.50	100.000.00	98.442600	15/12/11	9.215816			102.59522400	102.595.22	0.02	0.01
TRT071015112	TL	HAZINE	07/10/15		0.00	47.377.685.00	100.596300	23/12/13	10.053343			98.51573102	47.148.249.08	8.72	4.66
TRT141118119	TL	HAZINE	14/11/18		0.00	31.881.429.00	100.559000	31/12/13	10.347877			96.20816719	30.672.539.41	5.68	3.02
TRT060814118	TL	HAZINE	06/08/14		0.00	10.800.000.00	107.694800	04/11/13	9.739683			105.27989439	11.370.228.12	2.11	1.12
TRT290114118	TL	HAZINE	29/01/14		0.00	450.000.00	101.201900	18/12/13	7.980713			101.40069692	456.304.37	0.08	0.05
GRUP TOPLAMI						359.706.482.00							384.146.762.85	67.45	35.83
Özel Sektör															
TRDZBK11412	TL	DENİZ BANK	08/01/14			360.000.00	98.442000	08/11/13	7.388860			99.96338003	359.508.17	0.07	0.03
TRDGRAN21425	TL	GARANTİ	14/02/14			20.000.00	98.034000	27/11/13	8.652850			99.00348870	19.800.70	0.00	0.00
TRQICB11415	TL	ZİRAAT BANKASI	24/01/14		0.00	210.000.00	98.759000	30/12/13	8.485812			99.48807322	208.924.95	0.04	0.02
TRPAKYB1529	TL	AKTİF BANK	04/02/15		0.00	13.900.000.00	87.068100	08/11/13	9.982963			90.12081144	12.526.792.79	2.32	1.23
TRPAKYB1416	TL	AKTİF BANK	04/08/14		0.00	10.200.000.00	90.655000	18/07/13	9.811855			94.73757610	9.663.232.97	1.79	0.95
TRPAKYB1515	TL	AKTİF BANK	03/08/15		0.00	100.000.00	105.982600	25/12/13	14.341359			107.25792058	107.257.92	0.02	0.01
TRPAKYB1416	TL	AKTİF BANK	03/11/14		0.00	13.100.000.00	88.291300	31/12/13	12.314523			90.72286094	11.884.694.78	2.20	1.17
TRSAYG131511	TL	AYGAZ A.Ş.	19/03/15		0.00	10.000.00	95.901400	31/12/13	9.621023			99.06532083	9.906.53	0.00	0.00
TRSCKB151410	TL	BANK POZİTİF	26/02/15		0.00	4.001.154.00	100.662000	31/12/13	12.409160			99.81659309	3.996.216.18	0.74	0.39
TRSCKB151418	TL	BANK POZİTİF	23/05/14		0.00	3.990.000.00	101.654500	20/12/13	9.379856			100.47199336	4.008.832.40	0.74	0.39
TRSCIKM41513	TL	CELİK MOTOR	20/04/15		0.00	5.800.000.00	97.313100	30/12/13	11.687174			97.39743228	5.649.050.94	1.05	0.56
TRSDXF11591	TL	DD KONUT	07/01/15		0.00	5.010.000.00	100.180000	01/10/13	10.890837			99.49769426	4.984.834.27	0.92	0.49
TRSGRFKK1412	TL	GARANTİ FİNANSAL	21/11/14			15.330.000.00	96.970100	31/12/13	11.956704			96.75439569	14.832.449.52	2.75	1.46
TRSKCTF11513	TL	KOÇ TUKETİCİ	15/01/15		0.00	14.900.000.00	100.116000	31/12/13	7.993073			103.18422103	15.374.448.78	2.85	1.51
TRSKCTF14111	TL	KOÇ TUKETİCİ	14/04/14		8.76	38.847.00	1810702	9.776095	101.71847061			39.514.57	0.01	0.00	0.00
TRSKCTF1519	TL	KOÇ TUKETİCİ	25/05/15		0.00	7.500.000.00	95.374000	09/07/13	11.605570			94.71833526	7.103.875.50	1.32	0.70
TRSKCTF11516	TL	KOÇ TUKETİCİ	29/01/15		0.00	7.830.000.00	98.118300	26/07/13	9.959067			101.09723273	7.915.913.11	1.47	0.78
TRSKCTF1412	TL	KOÇ TUKETİCİ	23/08/14		0.00	5.200.000.00	98.362400	26/07/13	9.241600			99.50949095	5.174.516.88	0.96	0.51
TRSKCTF1411	TL	KOÇ TUKETİCİ	10/11/14		0.00	10.445.644.00	98.866900	23/12/13	10.899613			99.134844204	10.355.272.47	1.92	1.02
TRSTATK31516	TL	TAT KONSERVE	12/03/15		0.00	4.010.000.00	98.900000	29/08/13	10.811787			98.87706139	3.956.950.11	0.73	0.39
TRSBTFE1414	TL	TEB TUKETİCİ	16/10/14		0.00	7.430.000.00	101.258100	31/12/13	11.67949			98.91827945	7.349.628.20	1.36	0.72
TRSTEBK61414	TL	TEB BANK	11/09/14		0.00	2.000.000.00	91.915000	15/07/13	8.945090			96.29147607	1.925.829.56	0.36	0.19

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3) 31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACÇI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
Özel Sektör (devamı)															
TRSAKFIH31411	TL	AKFEN HOLDİNG	07/03/14			5.661.00	102.053300	06/11/13	11,112108			104,57096183	5.919,76	0,00	0,00
TRSBEDS41611	TL	BASKENT ELEKTRİK	11/04/16		0,00	14.850.000,00	101,064500	23/12/13	10,192336			101,84873234	15.124.536,41	2,80	1,49
TRSERGL31517	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI	11/03/15		7,17	1.000.000,00	100,000000	13/03/13	11,493776			102,76450294	1.027.645,00	0,19	0,10
TRSKPTL61419	TL	KAPITALFACTORİNG	24/06/14		0,00	3.607.00	101,576100	06/11/13	11,950884			100,48272685	3.624,41	0,00	0,00
TRSLDFK61513	TL	LİDERFAKTÖRİNG	29/06/15		0,00	10.000,00	100,537500	31/12/13	13,977394			100,57350150	10.057,35	0,00	0,00
TRSEKLT21510	TL	ZİRAAT	19/02/15			5.000,00	100,979600	11/12/13	10,864480			101,15151096	5.057,58	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						172.563.354,00							168.321.677,44	31,19	16,54
Özel Sektör Kıra															
Sertifikalı															
TRDABVK51411	TL	AKTİFBANK	30/05/14		0,00	7.200.000,00	103,289600	08/11/13	10,962420			104,22876445	7.504.470,72	1,39	0,74
GRUP TOPLAMI						7.200.000,00							7.504.470,72	1,39	0,74
İleri Valörlü Satışlar Türk															
Devlet Tahvil															
TRT14082T17	TL	HAZİNE	14/09/22			-200.000,00	90,600000	02/01/14				92,81200000	-185.624,00	-0,03	-0,02
GRUP TOPLAMI						-200.000,00							-185.624,00	-0,03	-0,02
T.REPO						539.299.836,00							539.786.276,81	100,00	53,09
TRT110320T18	TL	HAZİNE	02/01/14		7,00	5.001.917,81	7,000000	31/12/13		5,411,575,00	5,001,917,81	7,02000000	5,000,956,07	10,00	0,49
TRT110320T18	TL	HAZİNE	02/01/14		7,00	5.001.917,81	7,000000	31/12/13		5,411,575,00	5,001,917,81	7,02000000	5,000,956,07	10,00	0,49
TRT110320T18	TL	HAZİNE	02/01/14		7,00	1.500.575,34	7,000000	31/12/13		1,623,475,00	1,500,575,34	7,02000000	1,500,286,82	3,00	0,15
TRT110320T18	TL	HAZİNE	02/01/14		7,00	8.503.260,27	7,000000	31/12/13		9,199,680,00	8,503,260,27	7,02000000	8,501,625,32	17,00	0,84
TRT160714T17	TL	HAZİNE	02/01/14		6,99	500.191,51	6,990000	31/12/13		511,475,00	500,191,51	7,02000000	500,095,34	1,00	0,05
TRT160714T17	TL	HAZİNE	02/01/14		6,99	8.503.638,63	6,990000	31/12/13		9,718,020,00	8,503,638,63	7,02000000	8,501,811,33	19,00	0,93
TRT160714T17	TL	HAZİNE	02/01/14		6,99	8.503.638,63	6,990000	31/12/13		9,718,020,00	8,503,638,63	7,02000000	8,501,811,33	19,00	0,93
TRT210514T12	TL	HAZİNE	02/01/14		6,99	500.191,51	6,990000	31/12/13		445,350,00	500,191,51	7,02000000	500,095,34	1,00	0,05
TRT210721T11	TL	HAZİNE	02/01/14		6,99	500.191,51	6,990000	31/12/13		445,350,00	500,191,51	7,02000000	500,095,34	1,00	0,05
GRUP TOPLAMI						50.019,161,65							50.009,544,29	100,00	4,91
MEVDUAT															
YAPI VE KREDİ			30/01/14		9,60	10.135.780,82		20/12/13			10,245,080,64	9,60000000	10,167,771,01	7,35	1,00
VAKİFBANK			30/01/14		9,60	10.860.979,52		23/12/13			10,969,529,80	9,60000000	10,886,688,80	7,87	1,07
HALK BANKASI			30/01/14		9,60	21.742.078,34		23/12/13			21,969,379,99	9,60000000	21,793,544,62	15,76	2,14
TİS BANKASI A. S.			30/01/14		9,60	23.963.466,02		23/12/13			24,202,969,37	9,60000000	24,020,190,50	17,37	2,36
TEB			30/01/14		9,60	20.000.000,00		23/12/13			20,199,890,41	9,60000000	20,047,342,46	14,50	1,97
AKBANK T.A.S.-TL			30/01/14		9,60	30.825.476,33		23/12/13			31,133,582,19	9,60000000	30,898,444,03	22,34	3,04
YAPI VE KREDİ			30/01/14		9,60	20.432.685,67		23/12/13			20,636,900,57	9,60000000	20,481,052,36	14,81	2,01
GRUP TOPLAMI						137.960.466,70							138.295.033,68	100,00	13,59
GRUP TOPLAMI						137.960.466,70							138.295.033,68	100,00	13,59
BPP			02/01/14		5,50	3.143.960,36	5,500000	31/12/13			3,143,960,36	7,59000000	3,143,267,72	64,54	0,31
BPP			02/01/14		5,75	1.500.479,17	5,750000	31/12/13			1,500,479,17	7,59000000	1,500,162,82	30,80	0,15
BPP			02/01/14		5,70	227.071,88	5,700000	31/12/13			227,071,88	7,59000000	227,024,02	4,86	0,02
GRUP TOPLAMI						4.871.511,41							4.870.484,66	100,00	0,48
TÜREV															
Futures															
Kısa															
F.XL030021450	TL					56,00	83,900000	31/12/13				82,65000000	462,840,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						56,00							462,840,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						56,00							462,840,00	0,00	0,00
VOB Nakit Teminatı															
VOB Nakit Teminatı													9.442.448,74	100,00	0,93
GRUP TOPLAMI													9.442.448,74	100,00	0,93
FON PORTFÖY DEĞERİ													1.016.849.378		100,00

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3)****31 Aralık 2014 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	1.397.954.530	-	99,42	1.016.849.378	-	100,40
Hazır değerler	234.157	-	0,02	4.026	-	0,00
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	234.157	100,00	-	4.026	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	30.837.833	-	2,19	418.614	-	0,04
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	30.837.833	100,00	-	418.614	100,00	-
Borçlar	(22.859.760)	-	(1,63)	(4.426.370)	-	(0,44)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Takas Borçları	(20.174.741)	88,25	-	(2.501.910)	56,52	-
Fon yönetim ücretleri	(2.633.090)	11,52	-	(1.886.623)	42,62	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(51.929)	0,23	-	(37.838)	0,85	-
Fon toplam değeri	1.406.166.760		100,00	1.012.845.648		100,00

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3)

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

**AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3)'nun
yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3)'nin ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

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

Görüşümüze göre 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili Tebliği'nde belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak-Başdenetçi

İstanbul, 24 Şubat 2015

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2013-31/12/2014
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

A. Tanıtıcı Bilgiler

Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler		
Portföye Bakış Halka Arz Tarihi :	24 Ekim 03	
Rapor Tarihi	31/12/2013	Fonun Yatırım Amacı
Fon Toplam Değeri (TL)	1,406,335,835	Geniş kapsamda kabul edilen hedef farklı yatırım araçlarına dengeli yatırımını bulunmak ve yatırım araçları çeşitlendirmesi ile fon getirisini
Birim Pay Değeri (TL)	0,042687	her dönemde makul ve istikrarlı bir seviyeye taşıyabilmek.
Yatırımcı Sayısı	669.760	Fon hedef getiri kriteri ile ilgili ayrıntılı bilgi dipnotlar madde 1'de yer almaktadır.
Tedavül Oranı %	32,94	
Portföy Dağılımı %		
Devlet Tahvil / Hazine Bonosu	38,2	
Hisse Senedi	25,4	
Ters Repo / Borsa Para Piyasası	2,2	
Diğer	34,3	
Yabancı Hisse Senedi	0,0	
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0	
Yatırım Stratejisi		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %		
Mali Kuruluşlar	0,0	
Taş Toprağa Dayalı	0,0	
Ulaştırma Haberleşme Depolama	0,0	
Kağıt-Kağıt Ürünleri	0,0	
Demir-Çelik-Döküm-Metal	0,0	
Perakende Ticaret	0,0	
Lasik Kauçuk Kimya	0,0	
Metal Eşya Makine	0,0	
Global İdd 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	

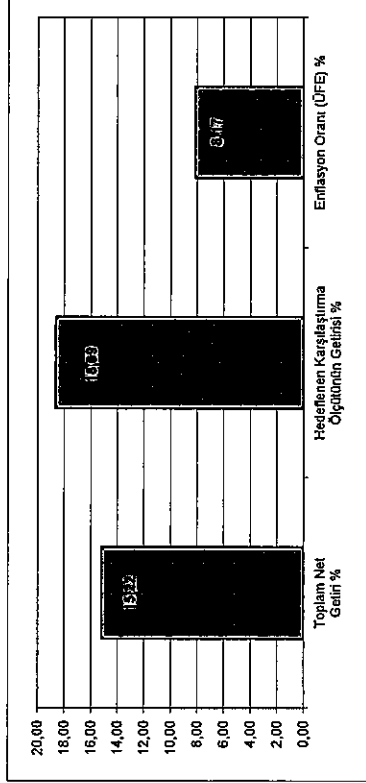
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2013-31/12/2014
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

B. Performans Bilgileri

Dönem	Toplam Net Getiri %	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi %	Enflasyon Oranı (ÜFE) %	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman Fide Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması %	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (milyon TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oran %	Yönetilen Yılım Portföyler Tutarı (milyar TL)
2004 12 Aylik	26,39	28,45	13,84	1	0,58	0,50	6,5	0,17	3,8
2005 12 Aylik	30,95	28,09	2,86	1	0,46	0,48	27,2	0,67	4,0
2006 12 Aylik	13,34	11,97	11,58	1	0,53	0,53	58,8	1,75	3,4
2007 12 Aylik	20,04	25,23	5,94	1	0,50	0,49	116,5	2,52	4,6
2008 12 Aylik	-9,73	-6,83	8,11	1	0,89	0,92	140,6	2,95	5,0
2009 12 Aylik	36,42		5,93	1	0,66		252,7	4,04	6,3
2010 12 Aylik	9,94		6,40	1	0,36		456,4	5,72	8,0
2011 12 Aylik	-7,23		11,13	1	0,48		549,9	5,55	8,4
2012 12 Aylik	22,45	16,02	2,45	1	0,32	0,28	793,1	8,03	9,9
2013 12 Aylik	-3,22	-2,48	6,97	1	0,58	0,64	1,013,0	9,69	10,5
2014 12 AYLIK	15,22	18,69	8,17	1	0,35	0,45	1,406,3	10,65	13,2

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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



AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2013-31/12/2014
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 iştiraklidir. Ak Portföy Yönetimi AŞ 31 Aralık 2014 itibarıyla Akbank TAŞ, Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ, AvivaSa Hayat ve Emeklilik AŞ, Groupama Hayat ve Emeklilik AŞ ve Allianz Yaşam ve Emeklilik'in kurucusu olduğu toplam 79 adet yatırım fonunun portföy yönetim hizmetini gerçekleştirmektedir.
- Ak Portföy Yönetimi AŞ tarafından yönetilen toplam portföy büyüklüğü 31 Aralık 2014 itibarıyla 13.2 milyar TL düzeyindedir.

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

- 4 Fonun dönemde sağladığı net getirisi oranı:

Tarih	31 Aralık 13	31 Aralık 12
Tarih	31 Aralık 14	31 Aralık 13
Fon Getiri %	15.22	-3.22
Hedeflenen Benchmark Getiri %	18.69	-2.46

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

Açıklama	31.12.2014	31.12.2013
Noter Harc ve Tasdik Giderleri	4.693	306
ilan Giderleri	8.612	840
Sigorta Ücretleri	0	0
Bağımsız Denetim Ücreti	7.700	6.528
Katılma Belgesi Basım Giderleri [4]	0	0
Saklama Giderleri	115.627	86.715
Fon Yönelim Ücreti	26.273.451	21.035.374
Lisans Ücretleri	5.723	0
SMMM Hizmet Bedeli	1.381	1.108
Kurul Kayıt Ücretleri	146.327	114.215
İsletim Giderleri Toplamı	26.563.514	21.245.085
Hisse Senedi Komisyonları	938.176	567.142
Tahvil Bono Kesin Alım Komisyonları	29.203	22.647
Gecelik Ters Repo Komisyonları	85.307	50.946
Vadeli Ters Repo Komisyonları	0	0
Borsa Para Piyasası Komisyonları	95.050	8.546
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0	0
Kur Farkı Giderleri	0	0
Kıymetli Maden Komisyonları	0	0
VOB Komisyonları	0	0
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	221.346	231.101
Ödenecek Vergiler	1.389.082	880.983
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0	0
Diğer Vergi, Resim, Harc vb. Giderler	0	0
Diğer Giderler	0	89
Toplam Giderler	27.952.596	22.126.158
Ortalama Fon Toplam Değeri	1.172.923.270	934.045.827
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri	2,38%	2,37%

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

- 7 Hedeflenen karşılaştırma ölçütü portföyü yansıtmaktadır.

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

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

- 10 Portföy sayısı:
Geçerli Değildir

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

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2013-31/12/2014
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1 Fon'un geçmiş yıl dönemine ilişkin performans bilgileri:

	Gecmiş yıl
	30 Aralık 12
	31 Aralık 13
Gerçekleşen Getiri %	-0.04
Hedeflenen Karşılaştırma Ölcüsü Getirisi %	-0.03

2 Dönemde portföy stratejisinde ilgili dipnotta açıklanan değişiklik yapılmıştır. Değişiklik öncesi ve sonrası dönemsel fon getirileri aşağıda yer almaktadır.

Yoktur			
Hedeflenen karşılaştırma ölçüsü getiri (%):	18.69	Değişiklik öncesi fon getirisi (%)	8.58
Değişiklik olmayanları durumunda karşılaştırma ölçüsü getirisi (%):	18.28	Değişiklik sonrası fon getirisi (%)	8.12

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

	USD/TL %	EURO/TL %
31/12/2013-31/12/2014	9.22	-3.65

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

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

	24 Ekim 2003
	31 Aralık 2014
Halka Arz Getiri %	326.87%

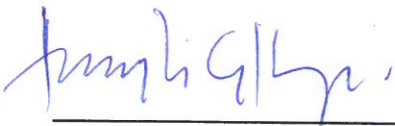
SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişikte sunduğumuz Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının 31 Aralık 2014 tarihli, Fon Fiyat Raporları, Portföy Dağılım Raporları ve Finansal Raporlar ile Bağımsız Denetim Raporu görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde incelenmiş olup;

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

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

Saygılarımızla,



Hayri ÇULHACI
Yönetim Kurulu Üyesi



Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü