

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma
Emeklilik Yatırım Fonu (AE4)**

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

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7-29



Building a better
working world

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

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma
Emeklilik Yatırım Fonu Kurulu'na:**

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

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

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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



Building a better
working world

Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 21 Nisan 2014

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2012	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2012
Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	5,790,245	1,012,711	1,000,970
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-	-
Ters Repo Alacakları		-	-	-
Takas Alacakları		-	-	-
Diğer Alacaklar		-	-	-
Finansal Varlıklar	6,9,13	30,117,015	8,649,255	9,403,400
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-	-
Diğer Varlıklar		-	-	-
Toplam Varlıklar (A)		35,907,260	9,661,966	10,404,370
Yükümlülükler				
Repo Borçları		-	-	-
Takas Borçları	13	(150,075)	(60,745)	(283,738)
Krediler		-	-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-	-
Diğer Borçlar	5	(29,701)	(9,080)	(58,634)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(179,776)	(69,825)	(342,372)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		35,727,484	9,592,141	10,061,998
		31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Fon Toplam Değeri /Net Varlık Değerinin Mutabakatı:				
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (Fon izahnamesi ve SPK tebliğine uygun olarak hesaplanan)		35,727,484	9,592,141	10,061,998
Değerleme farklarına ilişkin düzeltmenin etkisi		-	-	-
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS 'ye uygun olarak hesaplanan)		35,727,484	9,592,141	10,061,998

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu

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

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2012
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	412,839	320,158
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	107,956	383,743
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		5,026,700	(145,112)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	-	-
Esas Faaliyet Gelirleri		5,547,495	558,789
Yönetim Ücretleri		(172,377)	(100,237)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(16,293)	(12,668)
Denetim Ücretleri		(2,412)	(4,720)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(2,535)	-
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(5,029)	(6,859)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11	(2,133)	(3,415)
Esas Faaliyet Giderleri		(200,779)	(127,899)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		5,346,716	430,890
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		5,346,716	430,890
Diğer Kapsamlı Gelir Kismi			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEGERDE/NET VARLIK DEGERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		5,346,716	430,890

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	8	9,592,141	10,061,998	2,248,517
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		5,346,716	430,890	400,509
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		29,620,966	8,115,381	12,391,540
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(8,832,339)	(9,016,128)	(4.978.568)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	35,727,484	9,592,141	10,061,998

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(16,011,093)	912,487
Net Dönem Karı/Zararı		5,346,716	430,890
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		6,152,120	1,032,738
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	412,839	320,158
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		5,739,281	712,581
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(27,097,090)	(230,983)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	-
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		109,950	(272,547)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(27,207,041)	41,564
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(412,839)	(320,158)
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	(412,839)	(320,158)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		20,788,627	(900,745)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		29,620,966	8,115,383
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(8,832,339)	(9,016,128)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		-	-
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		4,777,534	11,742
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		1,012,711	1,000,970
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	5,790,245	1,012,711

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu

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

1. Fon hakkında genel bilgiler

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") emeklilik yatırım fonudur.

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu 8 Ağustos 2003 tarihinde 50 milyon TL tutar ile 5 milyar paya bölünmüş ve 500 bin TL avans tahsis ile kurulmuştur. 27 Ekim 2003 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 9 Mayıs 2005 tarihinde tamamlanmıştır.

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 döviz ağırlıklı yatırımı tercih eden, kur ve ülke riskini taşımak istemeyen yatırımcılar için bir alternatif oluşturabilmek ve söz konusu enstrümanların döviz cinsinden reel getirisini fon reel getirisine dönüştürebilmektir. Fon, ağırlıklı olarak gelişmiş ekonomilere sahip ülke Hazine'lerinin ihraç ettiği borçlanma araçlarına ve bu ülkelerde kurulu şirketlerin hisse senetlerine yatırım yapar. Yatırımların dağılımında para birimlerinin döviz sepeti içerisindeki ağırlıkları paralelinde hareket edilecektir.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

• Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

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

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

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

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

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

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

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

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

TFRS'deki iyileştirmeler

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

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

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

UFRS 10 Finansal Tablolar (Değişiklik)

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

UFRS'ndaki iyileştirmeler

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

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

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

Yıllık iyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

KGK tarafından yayınlanan ilke kararları

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

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

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

"Yabancı para çevrimi:

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

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

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

Finansal araçların netleştirilmesi:

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

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

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

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

Takas alacakları /borçları

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

31 Aralık 2013 itibarıyla bulunmamaktadır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün 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 olduğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık %1.00'dir.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Katılma payları

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

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

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. Bölümlere göre raporlama

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Bankalar	4,458	10,764	307,357
Döviz Karşılıkları	721,162	138,163	-
Borsa Para Piyasası alacakları	937,221	94,015	96,057
Vadeli mevduatlar	4,127,404	769,769	597,556
Toplam	5,790,245	1,012,711	1,000,970

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 4,458 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır.

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
%8.05	02/01/2014	937,221	-	-
%5.78	02/01/2013	-	94,015	-
%10.62	02/01/2012	-	-	96,057
		937,221	94,015	96,057

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu

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

5. Diğer alacaklar ve borçlar

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

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Ek kayda alma	(1,071)	-	-
Denetim ücreti	(2,412)	(1,180)	(1,180)
SMMM hizmet bedeli	(312)	(221)	(212)
Yönetim ücreti	(25,906)	(7,679)	(8,107)
Müşteriye borçlar	-	-	(49,135)
Toplam	(29,701)	(9,080)	(58,634)

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 % 0,002750 (yüzbindeiki virgülyediyeüzelli) yıllık %1,00 (yüzdebir virgülsifir) oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaşılır.

6. Finansal Yatırımlar

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Devlet tahvili	15,133,928	4,552,576	340,766
Tahvil	-	98,176	5,760,248
Hisse senetleri	14,983,087	3,998,503	3,302,386
Dönem sonu	30,117,015	8,649,255	9,403,400

7. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

Fon'un herhangi karşılığı veya koşullu varlığı bulunmamaktadır.

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

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Fon toplam değeri (TL)	35,727,484	9,592,141	10,061,998
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	1,996,844,858,603	700,199,573,515	770,336,899
Birim pay değeri (TL)	0,017892	0,013699	0,013062

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	5,346,716	430,890	400,507
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	1,103,116,480	761,430,951	770,336,899
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0.004847	0.000566	0.000520

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2013 adet	31 Aralık 2012 adet	1 Ocak 2012 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	700,199,574	770,336,899	187,104,149
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	1,874,701,496	620,078,283	981,060,912
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı(-)	578,056,211	690,215,608	397,828,162
Toplam	1,996,844,859	700,199,574	770,336,899

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

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durum tablosundaki 35,727,484 TL (31 Aralık 2012: 9,592,141 TL) ve (1 Ocak 2012: 10,061,998 TL) tutarındaki toplam net varlık değeri ile fon'un fiyat raporundaki fon net varlık değeri aynıdır.

10. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	123,0677	161,371
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	25,647	-
Ters repo faiz gelirleri	660	927
VOB faiz gelirleri	-	-
Mevduat faiz gelirleri	132,911	46,482
BPP faizleri	33,897	34,797
Hisse senetleri kar payları	96,657	76,581
	412,839	320,158

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	67.557	383,743
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	40.398	-
VOB işlem gelirleri / zararları	-	-
	107,956	383,743
Toplam	520,795	703,901

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu

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

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Tescil ve ilan giderleri	(840)	(1,007)
Noter, harç ve tasdik giderleri	(152)	(671)
Vergi ödemeleri	(33)	(353)
SMMM hizmet bedeli	(1,108)	(885)
Fon hizmet bedeli ücreti	-	(181)
Diğer giderler	-	(318)
Toplam	(2,133)	(3,415)

12. Türev araçlar

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

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

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

Yoğunlaşma riski

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Faiz oranı riski

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

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Finansal varlıklar	30,117,015	8,649,255	9,403,400

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Faiz artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
%5	1,505,851	864,925,500
(%5)	(1,505,851)	(864,925,500)

Fiyat riski

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Şirket'in portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıkları oluşturan hisse senetlerinin piyasa fiyatlarında %5 değer artış/(azalışının) Şirket'in varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
%5	749,154,350	199,925,150
(%5)	(749,154,350)	(199,925,150)

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Kur riski

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

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100 'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 5,790,244 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

31 Aralık 2013							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	5,785,787	-	-	-	-	4,458	5,790,245
Finansal yatırımlar	14,983,087	-	-	211,458	14,922,470	-	30,117,015
Toplam varlıklar	20,768,874	-	-	211,458	14,922,470	4,458	35,907,260
Diğer borçlar	(29,701)	-	-	-	-	-	(29,701)
Takas borçları	(150,075)	-	-	-	-	-	(150,075)
Toplam kaynaklar	(179,776)	-	-	-	-	-	(179,776)
Net likidite fazlası/(açığı)	20,589,098	-	-	211,458	14,922,470	4,458	35,727,484

31 Aralık 2012							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	232,178	-	769,769	-	-	10,764	1,012,711
Finansal yatırımlar	3,998,503	-	485,328	-	-	4,165,424	8,649,255
Toplam varlıklar	4,230,681	-	1,255,097	-	-	4,176,188	9,661,966
Diğer borçlar	(9,080)	-	-	-	-	-	(9,080)
Takas borçları	(60,745)	-	-	-	-	-	(60,745)
Toplam kaynaklar	(69,825)	-	-	-	-	-	(69,825)
Net likidite fazlası/(açığı)	4,160,856	-	1,255,097	-	-	4,176,188	9,592,141

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

	1 Ocak 2012						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	96,057	-	597,556			307,357	1,000,970
Finansal yatırımlar	3,302,386	-	495,067	1,355,016	4,250,931	-	9,403,400
Toplam varlıklar	3,398,443	-	1,092,623	1,355,016	4,250,931	307,357	10,404,370
Diğer borçlar	(58,634)	-	-	-	-	-	(58,634)
Takas borçları	(283,738)	-	-	-	-	-	(283,738)
Toplam kaynaklar	(342,372)	-	-	-	-	-	(342,372)
Net likidite fazlası/(açığı)	3,056,071	-	1,092,623	1,355,016	4,250,931	307,357	10,061,998

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2013	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar			Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Cari hesap bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	30,117,015	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	5,790,245
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadede geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	30,117,015	5,790,245
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 2012	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar			Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Cari hesap bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	8,649,255	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	1,012,711
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadede geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	8,649,255	1,012,711
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

	Alacaklar						Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar			Diğer Alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	Carl hesap	bakiyesi
1 Ocak 2012	-	-	-	-	9,403,400	-	-	1,000,970
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	-	-	-	-	9,403,400	-	-	1,000,970
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2013 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 2013			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	15,133,928	-	-	15,133,928
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	14,983,087	-	-	14,983,087
Toplam finansal varlıklar	30,117,015	-	-	30,117,015

	31 Aralık 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Tahvil	98,176	-	-	98,176
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	4,552,576	-	-	4,552,576
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	3,998,503	-	-	3,998,503
Toplam finansal varlıklar	8,649,255	-	-	8,649,255

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Geir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu

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

14. TMSye ilk Geçiş

Varlıklar	31 Aralık 2012	Varlıklara ilişkin sınıflama	Yükümlülüklere ilişkin sınıflama	Fon toplam değerine ilişkin sınıflama	Varlıklar	31 Aralık 2012
Hazır değerler	148,927	1		1	Nakit ve Nakit Benzerleri	1,012,711
Kasa	148,927				Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-
Bankalar	-				Ters Repo Alacakları	-
Diğer hazır değerler	9,513,039	2		2	Takas Alacakları	-
Menkul kıymetler	3,998,503	2		2	Diğer Alacaklar	8,649,255
Hisse senelleri	4,263,600	2		2	Finansal Varlıklar	-
Özel kesim borçlanma senelleri	387,152	1		1	Teminata Verilen Finansal Varlıklar	-
Kamu kesimi borçlanma senelleri	863,784				Diğer Varlıklar	9,661,966
Diğer menkul kıymetler	-				Toplam Varlıklar (A)	-
Alacaklar	-				Yükümlülükler	-
Diğer varlıklar	-				Repo Borçları	-
Varlıklar toplamı	9,661,966				Takas Borçları	(60,745)
Borçlar					Krediler	-
Banka avansları	-				Finansal Yükümlülükler	-
Banka kredileri	-				Diğer Borçlar	(9,080)
Denetim ücreti	1,180	3		3	Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)	(9,080)
Fon yönetim ücretleri	7,679	3		3	Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	9,592,141
Hisse senedi alım borçları	-					
Katılma belgesi borçları	60,745	4		4		
SMMM hizmet bedeli	221	3		3		
Diğer borçlar	-					
Borçlar toplamı	68,825				Toplam Değer ve Net Değer Tablosu	
Net varlıklar toplamı	9,592,141					
Fon toplam değeri						
Katılma belgeleri	8,436,479				31.12.2012 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	10,061,998
Katılma belgeleri değer artışı/azalışı	712,581				Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış/Azalış	430,890
Fon gelir (gider) farkı	443,081				Katılma Payı İhrac Tutarı (+)	8,115,381
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	576,001				Katılma Payı İade Tutarı (-)	(9,016,128)
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	(132,920)				31.12.2012 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	9,592,141
Fon toplam değeri	9,592,141					

- Varlıklara ve yükümlülüklerin sınıflama: SPK'nın 31 Aralık 2013 tarihinde yayınlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin tebliğ doğrultusunda, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablosunda yer alan;
- Sınıflama ile bankalar hesabındaki 148,927 TL'lik tutar ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 863,784 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına.
 - Sınıflama ile hisse senelleri hesabındaki 3,998,503 TL'lik tutar ile özel kesim borçlanma senelleri hesabında 4,263,600 TL'lik tutar ile kamu kesimi borçlanma senelleri hesabındaki 387,152 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına.
 - Sınıflama ile fon yönetim ücretleri hesabındaki 7,679 TL'lik tutar ile denetim ücretleri hesabındaki 1,180 TL'lik tutar ile smmm hizmet bedeli hesabındaki 221 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına.
 - Sınıflama ile katılma belgesi borçları hesabındaki 60,745 TL tutar takas borçları hesabına.
 - Sınıflama ile cari yıl fon gelir(gider) farkı hesabındaki 576,001 TL'lik tutar ile net varlık değerinde artış/azalış hesabındaki 430,890 TL'lik tutar arasındaki fark gerçekleşmemiş değer olarak Sınıflandırılmıştır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu

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

14. TMSye ilk Geçiş (devamı)

		1 Ocak 31 Aralık 2012-	Sınıflama numarası	Gelişlere ilişkin sınıflama	Gidirlere ilişkin sınıflama	1 Ocak- 31 Aralık 2012
I.	Fon gelirleri					
A.	Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları	320.157				
	1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	237.915				
	- Hisse senetleri kar payları	69.467				320.158
	- Borçlanma senetleri faizleri	168.448				
	2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	927				383.743
	3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	81.315				(145.112)
B.	Menkul kıymet satış karları	8.265				
	1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	4.413				558.789
	- Hisse senetleri satış karları	4.413				(100.237)
	- Borçlanma senetleri satış karları	-				
	2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	155				(12.668)
	3. Diğer menkul kıymet satış karları	3.697				
C.	Gerçekleşen değer artışıları	426.152				(4.720)
D.	Diğer gelirler	-				-
II.	Fon giderleri					
A.	Menkul kıymet satış zararları	13.832				(6.859)
	1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	9.711				(3.415)
	- Hisse senetleri satış zararları	6.715				127.899
	- Borçlanma senetleri satış zararları	2.996				430.890
	2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	-				-
	3. Diğer menkul kıymet satış zararları	2.996				430.890
B.	Gerçekleşen değer azalışları	36.842				-
C.	Faiz giderleri	-				-
	1. Banka avans faizleri	-				-
	2. Banka kredi faizleri	-				-
D.	Diğer giderler	127.899				430.890
	1. İncez izni ücretleri	-				-
	2. İlan giderleri	-				-
	3. Sigorta ücretleri	-				-
	4. Aracılık komisyonu giderleri	7.176				-
	5. Noter harç ve tasdik ücretleri	671				-
	6. Fon yönetim ücretleri	100.238				-
	7. Denetim ücretleri	4.720				-
	8. Katılma belgesi basım giderleri	-				-
	9. Vergi, resim, harç vb. Giderler	353				-
	10. Tahvil ve borsa payı giderleri	-				-
	11. Saklama giderleri	12.668				-
	12. Diğer giderler	2.073				-
III.	Fon gelir (gider) farkı	576.001	5			430.890

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Geir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu

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

14. TMSye ilk geçiş (devamı)

Varlıklar	31 Aralık 2011	Sınıflama numarası	Varlıklara ilişkin sınıflama	Yükümlülüklere ilişkin sınıflama	Varlıklar	1 Ocak 2012
Hazır değerler	307,357	1		1	Nakit ve Nakit Benzerleri	1,000,970
Kasa	307,357				Terminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-
Bankalar	10,097,013	2			Ters Repo Alacakları	-
Diğer hazır değerler	3,302,395	2			Takas Alacakları	-
Menkul kıymetler	73,475	2		2	Diğer Alacaklar	-
Hisse senetleri	6,027,539	2			Finansal Varlıklar	9,403,400
Özel kesim borçlanma senetleri	603,613	1			Terminata Verilen Finansal Varlıklar	-
Kamu kesimi borçlanma senetleri	-				Diğer Varlıklar	-
Diğer menkul kıymetler	-				Toplam Varlıklar (A)	10,404,370
Alacaklar	-				Yükümlülükler	-
Diğer varlıklar	-				Repo Borçları	-
Varlıklar toplamı	10,404,370			4	Takas Borçları	(283,738)
Borçlar					Krediler	-
Banka avansları	-				Finansal Yükümlülükler	-
Banka kredileri	1,180	3		3	Diğer Borçlar	(59,634)
Denetim ücreti	8,107	3			Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)	(342,372)
Fon yönetim ücretleri	283,738	4			Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	10,061,998
Hisse senedi alım borçları	49,135	3			Toplam Değer ve Net Değer Tablosu	
Katılma belgesi borçları	212	3				
Siklî hizmet bedeli	-					
Diğer borçlar	-					
Borçlar toplamı	342,372					
Net varlıklar toplamı	10,061,998					
Fon toplam değeri						
Katılma belgeleri	9,337,226			5	31.12.2011 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	2,248,517
Katılma belgeleri değer artışı/azalışı	857,592				Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış/Azalış	400,509
Fon gelir (gider) farkı	(132,920)				Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	12,391,540
- Can yıl fon gelir (gider) farkı	(427,816)				Katılma Payı İade Tutarı (-)	(4,978,568)
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	294,896				31.12.2011 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	10,061,998
Fon toplam değeri	10,061,998					

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

1. Sınıflama ile bankalar hesabındaki 307,357 TL'lik tutar ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 693,613 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
2. Sınıflama ile hisse senetleri hesabındaki 3,302,386 TL'lik tutar ile özel kesim borçlanma senetleri hesabında 73,475 TL'lik tutar ile kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 6,027,539 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
3. Sınıflama ile fon yönetim ücretleri hesabındaki 8,107 TL'lik tutar ile denetim ücretleri hesabındaki 1,180 TL'lik tutar ile katılma belgesi borçları hesabındaki 49,135 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
4. Sınıflama ile katılma belgesi borçları hesabındaki 283,738 TL tutar takas borçları hesabına,
5. Sınıflama ile cari yıl fon gelir(gider) farkı hesabındaki (427,816) TL'lik tutar ile net varlık değerinde artış/azalış hesabındaki 400,509 TL'lik tutar arasındaki fark gerçekleştirilmiş değer olarak Sınıflandırılmıştır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu

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

15. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

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

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

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

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

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

18. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

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

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



Building a better
working world

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

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

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu
varlıklarının saklanması ile ilişkin rapor**

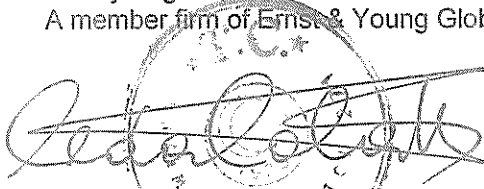
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("4632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

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

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

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

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


Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

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

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

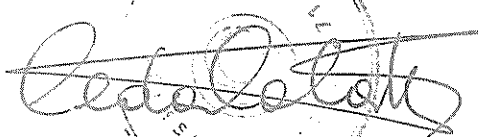
**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu'nun
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor**

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

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

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

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


Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Basdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

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

1 Ocak - 31 Aralık 2013 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 2013 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, 21 Nisan 2014

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.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracat	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Repot Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY														
AEFES						31,748	21,425020	25/12/13				23,25000000	738,141	0,27
AKBNK						2,807,411	8,250173	31/10/13				6,700000000	16,808,654	6,85
AKGNS						157,693	11,457145	03/09/13				11,800000000	1,860,659	0,68
AKGRT						191,549	2,742314	05/12/13				2,670000000	511,436	0,19
AKSEN						816,951	3,951276	03/07/13				2,580000000	2,107,734	0,77
ALARK						945,453	5,268282	16/09/13				4,670000000	4,415,266	1,61
ALBRK						0,89	1,269663	07/01/13				1,540000000	1	0
ALKIM						279,930	14,236161	31/12/13				14,450000000	4,044,989	1,47
ALKIM						136,195	14,196480	31/12/13				14,450000000	1,930,032	0,72
ANSGR						5,678,127	1,151485	18/11/13				1,330000000	7,551,909	2,75
ARCLK						261,937	11,819784	27/12/13				12,150000000	3,182,899	1,16
ARFYO						1,024,057	1,803380	27/12/13				1,380000000	1,413,198	0,51
BIMAS						100,000	42,237500	31/12/13				43,400000000	4,340,000	1,58
BIZIM						115,130	23,216222	26/12/13				23,650000000	2,722,825	0,99
BSHEV						14,533	142,910248	21/10/13				157,500000000	2,288,948	0,83
BUÇİM						36,590	4,432251	17/12/13				4,130000000	151,117	0,05
EMLAK GMYO						380,000	2,195177	11/11/13				1,430000000	543,400	0,2
ENIKAI						4,631,080	2,631275	24/12/13				2,100000000	9,725,226	3,54
EREGL						516,001	5,428332	20/12/13				6,020000000	3,106,326	1,13
FROTO						1,150,001	2,485552	24/12/13				2,580000000	2,957,003	1,08
GARAN						125,000	25,150000	17/12/13				22,700000000	2,837,500	1,03
GUBRF						2,329,309	7,639569	21/10/13				6,960000000	16,211,991	5,91
HALKB						611,072	3,948119	10/12/13				2,760000000	1,686,559	0,61
İNDES						1,537,127	15,665873	30/12/13				12,150000000	18,676,093	6,81
İNDES						1,028,569	3,239498	06/11/13				4,100000000	4,217,133	1,54
İSCTR						20,000	3,820000	30/12/13				4,100000000	82,000	0,03
İSGYO						5,366,500	5,831633	08/11/13				4,850000000	24,954,225	9,11
KCHOL						2,907,981	1,411017	29/07/13				1,400000000	4,071,173	1,48
KRDMD						331,720	8,616678	27/12/13				8,800000000	2,919,135	1,06
MGROS						5,503,724	1,292041	01/11/13				1,060000000	5,833,948	2,13
MUTGG						482,000	20,058584	08/11/13				16,000000000	7,712,000	2,81
MUTLU						137,761	12,217445	30/12/13				20,550000000	2,830,989	1,03
PETKM						370,525	5,543525	06/12/13				8,280000000	3,067,947	1,12
PEGASUS						2,738,849	2,857983	03/09/13				2,730000000	7,477,058	2,72
ROYAL						100,000	37,500000	20/12/13				36,300000000	3,630,000	1,32
ROYAL						1,141,312	4,271944	28/12/13				3,250000000	3,709,264	1,35
SAHOL						75,000	3,215039	31/12/13				3,250000000	243,750	0,09
SİSE						1,651,221	9,920228	21/10/13				8,640000000	14,286,549	5,2
TATGD						1,112,000	2,900056	13/12/13				2,720000000	3,024,639	1,1
TATGD						525,000	2,495016	02/12/13				2,480000000	1,302,000	0,47
TCELL						(93,867)	2,495016	31/12/13				2,480000000	(232,790)	-0,08
THYAO						1,460,708	10,357821	31/10/13				11,350000000	16,578,036	6,04
TKFEN						900,001	5,218459	15/11/13				6,440000000	5,796,003	2,11
TOASO						777,990	6,459446	05/12/13				5,010000000	3,897,730	1,42
TRKCM						203,000	13,208259	31/10/13				13,400000000	2,720,200	0,99
TSKB						834,131	2,517869	28/09/13				2,540000000	2,118,693	0,77
TTKOM						1,755,243	1,898278	13/09/13				1,830000000	3,212,095	1,17
TTIRAK						958,000	6,670897	04/12/13				5,960000000	5,709,680	2,08
						42,500	65,950000	05/11/13				61,500000000	2,613,750	0,95

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.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Falz Oranı	Falz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)
TUPRS						133,500	45.946517	27/12/13				42,90000000	5,727,150	2.09
UNYEC						727,802	5.373811	31/12/13				5,96000000	4,337,700	1.58
UNYEC						42,741	5.836152	31/12/13				5,96000000	254,736	0.09
VAKBN	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.					3,610,666	4.888043	08/11/13				3,82000000	13,792,752	5.03
YKBNK	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.					1,805,414	5.273668	25/09/13				3,72000000	6,716,140	2.45
ARA GRUP TOPLAMI						60,526,989						274,445,588	274,445,588	

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.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Fiyat(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Repot Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.1. ÖZEL SEKTÖR														
BORÇLANMA ARAÇLARI														
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ														
TRQDZBK11412		05/01/14	TRQDZBK11412			20.000	99,034	27/11/13	9,662850		99,00349	19,801	0,00	0,00
TRQGRAN21425		14/02/14	TRQGRAN21425			210.000	99,759	30/12/13	9,485812		99,48807	208,925	0,04	0,02
TRQTCZB11415		23/01/14	TRQTCZB11415			12.900.000	87,0681	08/11/13	9,982993		90,12081	12,526,793	2,32	1,23
TRPAKYB21529		04/02/15	TRPAKYB21529			10.200.000	90,655	18/07/13	9,611855		94,73758	9,663,233	1,79	0,95
TRPAKYB81416		04/08/14	TRPAKYB81416			100.000	106,9826	25/12/13	14,341359		107,25792	107,258	0,02	0,01
TRPAKYB81515		03/09/15	TRPAKYB81515			13.100.000	88,2913	31/12/13	12,314523		90,72286	11,884,695	2,20	1,17
TRPAKYBK1416		03/11/14	TRPAKYBK1416			10.000	96,9014	31/12/13	9,621023		99,06532	9,907	0,00	0,00
TRSAVGZ31511		19/03/15	TRSAVGZ31511			4.001,154	100,662	31/12/13	12,409180		99,87659	3,996,216	0,74	0,39
TRSCKB21510		26/02/15	TRSCKB21510			3.990.000	101,6545	20/12/13	9,379856		100,47199	4,008,632	0,74	0,39
TRSCKB51418		23/05/14	TRSCKB51418			5.800.000	97,3131	30/12/13	11,687174		97,39743	5,649,051	1,05	0,56
TRSCLKM41513		20/04/15	TRSCLKM41513			5.010.000	100,18	01/10/13	10,890837		99,49769	4,984,834	0,92	0,49
TRSDDKF11531		07/07/15	TRSDDKF11531			15.330.000	96,9701	31/12/13	11,956704		96,75440	14,832,450	2,75	1,46
TRSGRKK1412		21/11/14	TRSGRKK1412			14.900.000	100,116	31/12/13	7,993073		103,18422	15,374,449	2,85	1,51
TRSKCTF11513		15/01/15	TRSKCTF11513			35,847	100	10/10/12	9,776005		101,71847	39,515	0,01	0,00
TRSKCTF41411		14/04/14	TRSKCTF41411			7.500.000	95,374000	09/07/13	11,60557		94,71833526	7,103,876	1,32	0,7
TRSKCTF51519		29/05/15	TRSKCTF51519			7.830.000	98,118300	26/07/13	9,969067		101,0972327	7,915,913	1,47	0,78
TRSKFTF11516		23/01/15	TRSKFTF11516			5.200.000	98,362400	26/07/13	9,241600		99,50964095	5,174,517	0,98	0,51
TRSKFTF61412		23/06/14	TRSKFTF61412			10.445,644	99,869000	29/08/13	10,898613		99,134849204	10,355,272	1,92	1,02
TRSKFTFK1411		10/11/14	TRSKFTFK1411			4.070.000	99,900000	29/08/13	10,811767		98,67706139	3,956,950	0,73	0,38
TRSTATK31516		12/03/15	TRSTATK31516			2.000.000	101,258100	31/12/13	11,679749		98,91827945	7,349,628	1,36	0,72
TRSTBTPE1414		16/10/14	TRSTBTPE1414			2.000.000	91,915000	15/07/13	8,945090		96,29147807	1,925,830	0,36	0,19
TRSTEBK61414		11/06/14	TRSTEBK61414			25.303,441	97,375800	16/07/13	11,055310		97,60484812	24,697,386	4,58	2,43
TRSDVDTFA1412		07/12/14	TRSDVDTFA1412			5,661	102,053300	06/11/13	11,112108		104,5708618	5,920	0	0
TRSAKPH31411		07/03/14	TRSAKPH31411			14.850.000	101,064500	23/12/13	10,192336		101,8487923	15,124,536	2,8	1,49
TRSBEDS41611		11/04/16	TRSBEDS41611			1.000.000	100,000000	13/09/13	11,493776		102,7645029	1,027,645	0,19	0,1
TRSERGL31517		11/03/15	TRSERGL31517			3,607	101,576100	06/11/13	11,890894		100,4827269	3,624	0	0
TRSKPTL61419		24/06/14	TRSKPTL61419			10.000	100,537500	31/12/13	13,977394		100,5735015	10,057	0	0
TRSLDFK61513		29/06/15	TRSLDFK61513			5.000	100,979800	11/12/13	10,664480		101,151511	5,068	0	0
TRSZFKL21510														
ARA GRUP TOPLAMI														
						172.563,364						168,321,677	31,19%	16,54%
B.2. KAMU SEKTÖRÜ														
BORÇLANMA ARAÇLARI														
DEVLET TAHVİLİ														
TRT050314T14		05/03/14	TRT050314T14			50.000	101,940800	14/11/13	8,297462		103,0720895	51,536	0,01	0
TRT070115T13		07/01/15	TRT070115T13			24.000.000	101,842900	20/11/13	9,930975		100,115111	24,027,628	4,45	2,36
TRT080317T18		03/03/17	TRT080317T18			14.000.000	102,693100	13/12/13	10,25452		100,1292848	14,018,099	2,6	1,38
TRT080323T10		08/03/23	TRT080323T10			300.000	90,980800	31/12/13	10,385267		84,30635871	252,919	0,05	0,03
TRT10614T13		11/06/14	TRT10614T13			249,533	93,283400	23/09/13	8,832676		96,33533703	240,388	0,04	0,02
TRT120122T17		12/01/22	TRT120122T17			12.400.000	106,351000	03/12/13	10,411842		100,7991669	12,499,097	2,32	1,23
TRT130515T11		13/05/15	TRT130515T11			10.200.000	95,951000	02/12/13	10,139282		94,58337282	9,647,504	1,79	0,96
TRT140218T10		14/02/18	TRT140218T10			10.000.000	93,153300	05/12/13	10,17621		92,30459372	9,030,459	1,67	0,89
TRT140922T17		14/09/22	TRT140922T17			29.400.000	97,508400	23/12/13	10,42822		92,90235582	27,313,294	5,06	2,69
TRT150120T16		15/01/20	TRT150120T16			34.000.000	115,251400	18/12/13	10,211677		107,1549261	36,432,678	6,75	3,58
TRT170615T16		17/06/15	TRT170615T16			19.800.000	104,818600	31/12/13	10,189903		100,4898529	19,896,990	3,69	1,96
TRT190717T11		19/07/17	TRT190717T11			100.000	102,023000	05/12/11	5,722808		103,6179999	103,618	0,02	0,01
TRT200618T18		20/06/18	TRT200618T18			7.940,400	97,711400	11/09/13	10,310707		94,03409909	7,466,684	1,38	0,73

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

Sermaye Piyasası Aracı

İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sıklığı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
TRT240914T15	24/09/14	TRT240914T15			9.850.000	104,250700	02/12/13	9,881863		100,5335876	9,902,559	1,83	0,97
TRT270116T18	27/01/16	TRT270116T18			31.600.000	103,753900	31/12/13	10,269142		101,9423212	32,213,773	5,97	3,17
TRT040420T19	04/04/20	TRT040420T19			100.000	141,003600	12/08/13	3,236306		137,1857264	137,186	0,03	0,01
TRT020823T11	02/08/23	TRT020823T11			100.000	95,453000	22/08/13	3,278564		102,375	102,375	0,03	0,01
TRT030523T13	03/05/23	TRT030523T13			300.000	85,924500	11/07/13	2,848337		89,1113491	267,334	0,06	0,03
TRT040516T11	04/05/16	TRT040516T11			100.000	117,736900	22/08/13	3,430355		121,7639895	121,764	0,02	0,01
TRT110215T16	11/02/15	TRT110215T16			20.400.000	135,472900	12/11/13	3,773344		137,095828	27,567,549	5,18	2,75
TRT210514T12	21/05/14	TRT210514T12			2.000.000	143,521000	14/03/12	4,43261		144,75743	2,895,149	0,54	0,26
TRT230222T13	23/02/22	TRT230222T13			100.000	106,769200	11/07/13	2,988255		114,8160963	114,816	0,02	0,01
TRT261022T10	26/10/22	TRT261022T10			200.000	99,476600	22/10/13	2,837017		104,091178	208,182	0,04	0,02
TRT290415T14	29/04/15	TRT290415T14			100.000	123,218000	09/09/12	3,782888		130,3031285	130,303	0,03	0,01
TRT040117T14	04/01/17	TRT040117T14			100.000	104,703000	05/12/11	10,259123		103,0571437	103,057	0,02	0,01
TRT071015T12	07/10/15	TRT071015T12			100.000	98,442000	15/12/11	9,215816		102,5952246	102,593	0,02	0,01
TRT141118T19	14/11/18	TRT141118T19			47.377.685	100,595300	23/12/13	10,053342		99,51573102	47,148,249	8,72	4,66
TRT270923T11	27/09/23	TRT270923T11			31.881.429	100,595000	31/12/13	10,347877		96,20816716	30,672,639	5,06	3,02
TRT060314T16	06/03/14	TRT060314T16			41.707.435	97,863100	06/12/13	10,373618		94,11004591	39,250,888	7,27	3,86
TRT290114T18	29/01/14	TRT290114T18			10.800.000	107,684600	04/11/13	9,796693		105,2798944	11,370,228	2,11	1,12
ARA GRUP TOPLAMI					450.000	101,201900	18/12/13	7,980713		101,4009896	456,304	0,08	0,05
					359,706,482						364,145,753	67,45%	0,74%

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Repot Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
C. KİRA SERTİFİKALARI														
TRDABVK51411		30/03/14		8.30%		7,200,000	103.288500	08/11/13	10.932420		104,229,644	7,504,471	1.39%	9.37%
GRUP TOPLAMI						7,200,000						7,504,471	1.39%	9.37%
TÜREY ARAÇLAR														
Futures Kısa						58,00	83.900000	31/12/13			82.650000	482,840		
F_XU0300214S0						56						482,840		
GRUP TOPLAMI														
VOB Nakit Teminatı														
GRUP TOPLAMI												9,442,448	100.00	0.93
İleri Vahlüli Alışlar Türk Devlet Tahvil														
TRT140922T17		14/09/22	TRT1140922T17			(200,000)	90.600000	02/01/14			92.81200000	(185,624)	-0.03	-0.02
GRUP TOPLAMI						(200,000)						(185,624)		
TERS REPO														
TRT110320T18		02/01/14	TRT110320T18	7.00		5,001,918	7.00	31/12/13		5,411.575	7,020,000,000	5,000,958	10.00	0.48
TRT110320T18		02/01/14	TRT110320T18	7.00		5,001,918	7.00	31/12/13		5,411.575	7,020,000,000	5,000,958	10.00	0.48
TRT110320T18		02/01/14	TRT110320T18	7.00		1,500,575	7.00	31/12/13		1,823.475	7,020,000,000	1,500,287	3.00	0.19
TRT110320T18		02/01/14	TRT110320T18	7.00		8,503,260	7.00	31/12/13		9,199.680	7,020,000,000	8,501,625	17.00	0.84
TRT160714T17		02/01/14	TRT160714T17	6.98		500,192	6.98	31/12/13		511.475	7,020,000,000	500,095	1.00	0.05
TRT160714T17		02/01/14	TRT160714T17	6.98		9,503,639	6.98	31/12/13		9,718.020	7,020,000,000	9,501,811	19.00	0.93
TRT160714T17		02/01/14	TRT160714T17	6.98		9,503,639	6.98	31/12/13		9,718.020	7,020,000,000	9,501,811	19.00	0.93
TRT210514T12		02/01/14	TRT210514T12	6.98		9,503,639	6.98	31/12/13		6,915.560	7,020,000,000	9,501,811	19.00	0.93
TRT210514T12		02/01/14	TRT210514T12	6.98		500,192	6.98	31/12/13		445.350	7,020,000,000	500,095	1.00	0.05
TRT210721T11		02/01/14	TRT210721T11	6.98		500,192	6.98	31/12/13		445.350	7,020,000,000	500,095	1.00	0.05
TRT210721T11		02/01/14	TRT210721T11	6.98		5,001,918	7.00	31/12/13		5,411.575	7,020,000,000	5,000,958	10.00	0.48
GRUP TOPLAMI						50,019,162				50,009.544				
MEVDUAT														
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.- TL		30/01/14		9.60		10,135,781		20.12.2013			9,600,000,000	10,167,771	7.35	1
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.- TL		30/01/14		9.60		10,860,980		23.12.2013			9,600,000,000	10,886,689	7.87	1.07
HALK BANKASI-TL		30/01/14		9.60		21,742,078		23.12.2013			9,600,000,000	21,783,545	15.76	2.14
T.İŞ BANKASI A.Ş.-TL		30/01/14		9.60		23,963,468		23.12.2013			9,600,000,000	24,020,191	17.37	2.38
T.EKONOMİ BANKASI A.Ş.-TL		30/01/14		9.60		20,000,000		23.12.2013			9,600,000,000	20,047,342	14.5	1.97
AKBANK T.A.Ş.-TL		30/01/14		9.60		30,825,476		23.12.2013			9,600,000,000	30,888,444	22.34	3.04
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.- TL		30/01/14		9.60		20,432,686		23.12.2013			9,600,000,000	20,481,052	14.81	2.01
GRUP TOPLAMI						137,960,467						138,295,034		

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.)

Sermaye Piyasası Aracı

BPP

BPP

BPP

BPP

FONORTAKLIK PORTFÖY
DEĞERİ

İhrasçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
	02.01.2014		5,50		3,143,960	5,50	31.12.2013			7,590000000	3,143,296	64,54	0,31
	02.01.2014		5,75		1,500,479	5,75	31.12.2013			7,590000000	1,500,163	30,6	0,15
	02.01.2014		5,70		227,072	5,70	31.12.2013			7,590000000	227,024	4,66	0,02
					4,871,511						4,870,486		
					792,447,920						1,017,126,593		

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3) 31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Söleşme Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY															
AEFES						38.392	25,853048	31/12/12				25,74000000	988,210	0,29	0,13
AKBNK						1,959,326	6,496041	13/12/12				9,80000000	17,242,089	5,03	2,23
AKFEN						289,920	9,137950	26/12/12				9,33000000	2,704,954	0,78	0,35
ALARK						631,984,00	4,000304	18/12/12				5,17000000	3,287,357	0,95	0,42
ALBRK															
BANKASIA S.						1,370,937,89	1,269220	18/12/12				1,71000000	2,344,304	0,68	0,30
ALBARAKA TURK KATILIM BANKASI A.S.															
ANIELE						(223,786)	1,269220	31/12/12				1,71000000	(392,674)	-0,11	-0,05
ANSGR						2,958,039,00	2,161051	31/12/12				2,14000000	5,775,087	1,68	0,75
ASYAB						4,816,824,00	1,074876	27/12/12				1,15000000	5,539,003	1,61	0,72
BIZIM						2,635,421,00	1,979146	10/12/12				2,21000000	5,824,280	1,70	0,75
BIZIM						157,951,00	25,557917	27/12/12				27,97000000	4,417,889	1,29	0,57
CLEBI						(5,000,00)	25,635919	28/12/12				27,97000000	(139,850)	-0,04	-0,02
CLEBI						119,460,00	19,329291	18/12/12				20,17000000	2,409,508	0,70	0,31
DESPC						(2,182,00)	19,329291	31/12/12				20,17000000	(44,011)	-0,01	-0,01
DESPC						560,000	2,347237	31/12/12				2,33000000	1,304,800	0,38	0,17
DOAS						30,000	2,338871	31/12/12				2,33000000	69,900	0,02	0,01
DOAS						472,003	6,645543	25/12/12				8,61000000	4,063,997	1,18	0,53
EKGYO						(40,015)	6,645543	31/12/12				8,61000000	(344,529)	-0,10	-0,05
ENKAI						3,086,790	2,423997	13/12/12				3,11000000	9,506,616	2,77	1,23
ENKAI						557,308	4,857265	13/12/12				5,29000000	2,948,159,32	0,86	0,38
ENKAI						(100,000)	4,857265	31/12/12				5,29000000	(529,00)	-0,15	-0,07
EREGL						1,275,000	2,299804	10/12/12				2,45000000	3,123,750	0,91	0,40
EREGL						(100,000)	2,299804	31/12/12				2,45000000	(245,000)	-0,07	-0,03
GARAN						1,572,590	8,158351	18/12/12				9,28000000	14,593,635	4,25	1,89
HALKB						2,965,000	16,707463	27/12/12				17,57000000	52,095,050	15,23	6,74
INDES						1,119,710	3,179736	25/12/12				4,23000000	4,736,373	1,38	0,61
INDES						50,000	4,239030	31/12/12				4,23000000	211,500	0,06	0,03
ISCTR						3,137,977	5,339472	24/12/12				6,18000000	19,392,898	5,65	2,51
ISCTR						(300,000)	5,339472	31/12/12				6,18000000	(1,854,000)	-0,54	-0,24
ISGYO						5,886,096	1,466112	27/12/12				1,51000000	8,888,005	2,59	1,15
KCHOL						712,244	7,179496	13/12/12				9,27000000	6,602,501	1,92	0,85
KOZAL						90,000	44,501948	24/12/12				43,08000000	3,877,200	1,13	0,50
KRDMD						4,275,143	0,935709	10/12/12				1,27000000	5,429,432	1,58	0,70
KRDMD						(300,000)	0,935709	31/12/12				1,27000000	(381,000)	-0,11	-0,05
MGROS						730,328	18,389906	13/12/12				21,49000000	15,694,749	4,57	2,03
MUTLU						917,645	5,645629	31/12/12				5,88000000	5,395,753	1,57	0,70
MUTLU						235,271	5,874167	31/12/12				5,88000000	1,383,393	0,40	0,18
PETKM						2,800,000	2,353982	27/12/12				2,78000000	7,784,000	2,27	1,01
SAHOL						1,060,507	8,631606	26/12/12				9,77000000	10,361,153	3,02	1,34
SAHOL						(100,000)	8,631606	31/12/12				9,77000000	(977,000)	-0,28	-0,13
TCELL						1,956,623	9,622951	24/12/12				11,52000000	22,540,297	6,57	2,92
THYAO						1,482,496	4,157479	10/12/12				6,23000000	9,235,950	2,69	1,20
TKFEN						910,740	6,344472	26/12/12				7,25000000	6,602,865	1,92	0,85
TKFEN						(15,146)	6,344472	31/12/12				7,25000000	(109,823)	-0,03	-0,01
TRKCM						1,831,817	2,205101	20/12/12				2,45000000	4,487,952	1,31	0,58
TSKB						3,557,045	2,010407	27/12/12				2,30000000	8,181,202	2,38	1,06

Biyyire Araçak Esnek Endürlük Yakurum Fonu (AE3) 31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu
(tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**MENKUL
KYMET
TSKB
TTKOM
VAKBN
YKBNK
YKSGR
YKSGR
ARA GRUP
TOPLAMI**

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büylüne Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3) 31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
BORÇLANIMA															
SENETLERİ															
TRT040117T14	HAZINE	04/01/17	TRT040117T14	0,50		100.000	98,442000	15/12/11	7,953346			101,22429922	101,224	0,03	0,01
TRT050314T18	HAZINE	05/03/14	TRT050314T18	7,56		80.000.000	103,778800	12/12/12	6,215759			106,13938364	84,911,504	28,45	11,01
TRT080317T18	HAZINE	08/03/17	TRT080317T18	0,00		12.000.000	113,260400	05/12/12	6,517913			112,17317844	13,480,782	4,50	1,74
TRT150120T16	HAZINE	15/01/20	TRT150120T16			10.000.000	118,943300	12/12/12	6,634993			126,80487345	22,842,877	7,64	2,95
TRT150513T11	HAZINE	15/05/13	TRT150513T11	0,00		100.000	97,245000	19/11/12	6,215993			97,80916774	97,809	0,03	0,01
TRT170815T16	HAZINE	17/08/15	TRT170815T16			5.100.000	107,259200	15/08/12	6,310001			108,92292642	5,555,069	1,86	0,72
TRT170713T17	HAZINE	17/07/13	TRT170713T17	0,00		4.000.000	94,391700	05/12/12	6,235450			96,78803835	3,871,522	1,29	0,50
TRT180717T11	HAZINE	18/07/17	TRT180717T11	0,00		100.000	102,023000	05/12/11	9,263492			105,33910676	105,339	0,04	0,01
TRT200313T16	HAZINE	20/03/13	TRT200313T16	9,95		44.000	92,417000	23/05/12	5,983916			98,76572473	43,457	0,01	0,01
TRT240914T15	HAZINE	24/09/14	TRT240914T15	5,99		100.000	104,356000	27/12/12	6,184096			104,29716478	104,297	0,03	0,01
TRT270116T18	HAZINE	27/01/16	TRT270116T18			300.000	102,844700	31/10/12	6,327579			111,47697425	334,431	0,11	0,04
TRT110215T16	HAZINE	11/02/15	TRT110215T16	0,00		14.500.000	127,167300	19/07/12	0,673637			136,20993472	19,750,353	6,60	2,56
TRT210514T12	HAZINE	21/05/14	TRT210514T12	0,00		2.000.000	143,521000	14/03/12	0,575932			147,29139362	2,945,828	0,99	0,38
TRT230415T14	HAZINE	23/04/15	TRT230415T14	0,00		100.000	123,218000	03/09/12	0,748674			129,54631125	129,546	0,04	0,02
TRT020414T16	HAZINE	02/04/14	TRT020414T16	0,00		100.000	104,709000	05/12/11	7,863777			104,65917025	104,659	0,03	0,01
TRT030413T16	HAZINE	03/04/13	TRT030413T16	0,00		100.000	103,047000	23/12/11	5,795052			103,09568726	103,096	0,03	0,01
TRT201113T16	HAZINE	20/11/13	TRT201113T16	0,00		800.000	103,811000	31/10/12	7,072491			102,91251773	823,300	0,28	0,11
TRT260613T17	HAZINE	26/06/13	TRT260613T17	0,00		100.000	102,054000	28/09/12	6,644707			101,05018391	101,050	0,03	0,01
TRT041213T23	HAZINE	04/12/13	TRT041213T23			28.500.000	100,118200	13/11/12	6,247620			103,18055147	29,406,457	9,83	3,80
TRT060814T18	HAZINE	06/08/14	TRT060814T18	10,07		15.400.000	103,169200	13/12/12	6,233646			104,17154315	16,042,417	5,36	2,08
TRT091013T12	HAZINE	09/10/13	TRT091013T12	0,00		10.900.000	107,709400	17/10/12	6,226248			111,73336033	12,178,936	4,07	1,58
TRT100413T17	HAZINE	10/04/13	TRT100413T17	0,00		300.000	101,368000	24/10/12	6,266640			103,23338806	309,718	0,10	0,04
TRT250114T18	HAZINE	25/01/14	TRT250114T18	0,00		700.000	102,744400	21/11/12	6,338737			103,30214043	723,115	0,24	0,09
ARA GRUP						27.900.000	98,856400	17/12/12	6,231020			103,35777669	28,836,821	9,64	3,73
TOPLAMI						221,244,000						242,883,607		81,23	31,43

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3) 31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	İhracçı	Vade	ISIN Kodu	Nomina Oranı	Faiz Ödeme Sırası	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repd Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Not Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
Özel Sektör															
TRQAKBK51317	AKBANK T.A.Ş.	21/05/13	TRQAKBK51317	6,57		2.500.000	96,940000	27/11/12	7,151400			97,35543746	2.434,636	0,81	0,32
TRQAKBK71315	AKBANK T.A.Ş.	09/07/13	TRQAKBK71315	6,63		8.000.000	96,030000	27/11/12	7,013505			96,55026099	7.724,074	2,56	1,00
TRQFNBK51310	FINANSBANK A.Ş.	10/05/13	TRQFNBK51310	8,30		8.940.000	96,152000	20/11/12	7,989020			97,32016276	8.700,423	2,91	1,13
TRPAKYB51310	AKTİFBANK	02/05/13	TRPAKYB51310	11,73		9.750.000	90,277800	25/12/12	8,000593			97,46078236	9.504,376	3,18	1,23
TRSAKBK21514	AKBANK T.A.Ş.	09/02/15	TRSAKBK21514	11,52		1.790.000	99,873800	31/10/12	8,210139			100,30433302	1.795,448	0,60	0,23
TRSAKBK41512	AKBANK T.A.Ş.	06/04/15	TRSAKBK41512	10,44		4.980.000	100,000000	24/12/12	7,171767			100,22817524	4.991,363	1,67	0,65
TRSAKFH31411	AKFEN HOLDING	07/03/14	TRSAKFH31411	12,84		5.661	100,554700	05/12/12	6,678242			106,63173045	6,036	0,00	0,00
TRSAKFK21416	AKLEASE	21/02/14	TRSAKFK21416	10,48		17.090.000	100,831000	25/12/12	7,995098			100,93888553	17.250,456	5,77	2,23
TRSKCTF41411	KOC TUKETICI														
TRSKOTF41411	FINANSMAHI	14/04/14	TRSKOTF41411	8,76		38.847	100,000000	18/10/12	7,784323			103,33988384	40,143	0,01	0,00
TRSKFTFK1411	KOC FIAT KREDİ	10/11/14	TRSKFTFK1411	8,12		1.945,644	100,000000	16/11/12	8,305179				1,865,926	0,62	0,24
TRSKPTL61419	TUKETICI FIN.														
TRSRNSHA1514	KAPITAL FACTORING	24/05/14	TRSKPTL61419	11,40		33.607	100,000000	26/07/12	8,044836			101,09890843	33,831	0,01	0,00
TRSTPFC51310	RONESANS HOLDING	18/12/15	TRSRNSHA1514	8,78		1.640.000	100,000000	20/12/12	8,565203			101,74102820	1,668,553	0,56	0,22
GRUP TOPLAMI	CREDITWEST	28/05/13	TRSTPFC51310	0,00		150.000	106,647000	23/11/12	7,649394			101,58920066	152,384	0,05	0,02
İzmir Repo	FAKTÖRİNG					56,763,759							56,167,649	18,77	7,27
HAZINE		31/01/13	TRT040516T11	5,00		2.009,315	5,000000	28/12/12		1,865,275,00	2,009,315,07	5,360000000	2,000,504	22,22	0,26
HAZINE		31/01/13	TRT110215T16	5,00		502,329	5,000000	28/12/12		375,465,00	502,328,77	5,360000000	500,126	5,56	0,07
HAZINE		02/01/13	TRT150513T11	5,00		4.501,233	5,000000	31/12/12		4.792,220,00	4.501,232,88	5,250000000	4,500,586	50,00	0,58
HAZINE		31/01/13	TRT290415T14	5,00		2.009,315	5,000000	28/12/12		1,576,940,00	2,009,315,07	5,360000000	2,000,504	22,22	0,26
GRUP TOPLAMI						9,022,191							9,001,721	100,00	1,17
Mevduat															
AKBANK T.A.Ş.-TL		29/01/13		8,20		15,223,779		25/12/12			15,343,427,26	8,200000000	15,247,654	12,54	1,97
YAPI VE KREDİ		15/03/13		8,15		21,138,122		25/12/12			21,515,635,12	8,150000000	21,171,071	17,41	2,74
BANKASI A.Ş.-TL		26/03/13		8,15		22,082,676		21/12/12			22,530,541,66	8,150000000	22,116,717	18,18	2,86
T.VAKIFLAR BANKASI		26/03/13		8,25		21,359,711		25/12/12			21,798,968,58	8,250000000	21,393,413	17,59	2,77
T.A.O.-TL		26/03/13		8,25		10,839,396		25/12/12			11,062,305,58	8,250000000	10,856,499	8,93	1,40
DENİZ BANK A.Ş.-TL		26/03/13		8,25		10,000,000		25/12/12			10,205,647,88	8,250000000	10,015,779	8,24	1,30
ALTERNATİFBANK		27/03/13		8,30		20,781,345		25/12/12			21,216,024,49	8,300000000	20,814,334	17,11	2,69
A.Ş.-TL						121,405,027							121,615,467	100,00	15,73
HALK BANKASI-TL															
GRUP TOPLAMI															
G. Diğer Varlıklar															
Bpp		02/01/13		5,88		200,064	5,880000	31/12/12			200,064,44	5,820000000	200,032	100,00	0,03
GRUP TOPLAMI						200,064							200,032	100,00	0,03
Fon Portföy Değeri													772,952,527		100,00

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3) 31 Aralık 2011 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repot Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Het Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY						267.763	7.52	23.12.2011				5.06	1,354,881	0.93	0.25
ADESE						197.993	7.47	29.12.2011				6.04	1,192,272	0.82	0.22
AKBNK						515.100	4.31	30.12.2011				4.43	2,281,893	1.57	0.42
AKSA						22.933	4.44	30.12.2011				4.43	101,593	0.07	0.02
AKSA						29.059	4.45	30.12.2011				4.43	128,727	0.09	0.02
AKSA						14.505	4.47	30.12.2011				4.43	64,257	0.04	0.01
AKSA						2.240	4.42	30.12.2011				4.43	9,923	0.01	0
AKSA						255	4.4	30.12.2011				4.43	1,130	0	0
AKSA						24.146	4.43	30.12.2011				4.43	106,967	0.07	0.02
AKSA						1.593	4.41	30.12.2011				4.43	7,070	0	0
AKSA						3.352	4.48	30.12.2011				4.43	14,849	0.01	0
AKSA						16.915	4.46	30.12.2011				4.43	74,933	0.05	0.01
AKSEN						593.932	4.65	26.12.2011				2.81	1,649,419	1.13	0.3
ALBRK						90.590	1.59	30.12.2011				1.58	143,116	0.1	0.03
ALBRK						492.163	1.6	30.12.2011				1.58	777,618	0.53	0.14
ALBRK						9.427	1.58	30.12.2011				1.58	14,895	0.01	0
ANELE						41.881	1.9	30.12.2011				1.92	80,412	0.06	0.01
ANELE						129.558	1.92	30.12.2011				1.92	248,751	0.17	0.05
ANELE						61.073	1.94	30.12.2011				1.92	117,270	0.08	0.02
ANELE						91.722	1.93	30.12.2011				1.92	176,106	0.12	0.03
ANELE						37.603	1.91	30.12.2011				1.92	72,207	0.05	0.01
ANELE						1,527,993	1.95	30.12.2011				1.92	2,933,756	2.02	0.54
ANELE						25.153	1.89	30.12.2011				1.92	48,294	0.03	0.01
ANELE						4.843	1.88	30.12.2011				1.92	9,299	0.01	0
ANELE						5.157	1.89	30.12.2011				1.92	9,901	0.01	0
ARCLK						379.453	7.57	22.08.2011				6.18	2,345,020	1.51	0.43
ASELS						67.567	8.2	30.12.2011				8.2	554,049	0.38	0.1
ASELS						11.515	8.24	30.12.2011				8.2	94,423	0.06	0.02
ASELS						67.441	8.22	30.12.2011				8.2	553,016	0.38	0.1
ASELS						7.837	8.16	30.12.2011				8.2	64,263	0.04	0.01
ASELS						5.640	8.18	30.12.2011				8.2	46,248	0.03	0.01
ASELS						400.000	7.92	30.12.2011				8.2	3,280,000	2.25	0.6
ASYAB						1,024.895	1.78	09.12.2011				1.6	1,639,832	1.13	0.3
BIZIM						50.442	27.24	22.07.2011				18.86	951,336	0.65	0.17
CIMSA						257.699	9.15	30.12.2011				7.61	1,961,089	1.35	0.36
CIMSA						14.475	7.66	30.12.2011				7.61	110,155	0.08	0.02
CIMSA						8.643	7.62	30.12.2011				7.61	55,773	0.05	0.01
CIMSA						986	7.6	30.12.2011				7.61	7,503	0.01	0
CIMSA						5.896	7.64	30.12.2011				7.61	44,869	0.03	0.01
CLEBI						123.515	20.92	30.12.2011				18.68	2,307,260	1.59	0.42
CLEBI						18.315	19	30.12.2011				18.68	342,124	0.24	0.06
CLEBI						5.906	18.8	30.12.2011				18.68	110,324	0.08	0.02
CLEBI						5.200	19.15	30.12.2011				18.68	97,136	0.07	0.02
CLEBI						5.100	18.9	30.12.2011				18.68	95,268	0.07	0.02
CLEBI						5.025	18.95	30.12.2011				18.68	93,867	0.06	0.02
CLEBI						5.320	18.7	30.12.2011				18.68	99,378	0.07	0.02
CLEBI						5.000	18.85	30.12.2011				18.68	93,400	0.06	0.02
CLEBI						5.000	18.75	30.12.2011				18.68	93,400	0.06	0.02
CLEBI						4.687	18.55	30.12.2011				18.68	87,553	0.06	0.02
CLEBI						3.600	19.1	30.12.2011				18.68	67,248	0.05	0.01

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3) 31 Aralık 2011 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İstonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Değer	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY (devam)						2.844	18.65	30.12.2011				18.68	53.126	0.04	0.01
CLEBI						2.500	19.05	30.12.2011				18.68	46.700	0.03	0.01
CLEBI						1.190	19.2	30.12.2011				18.68	22.229	0.02	0
CLEBI						313	18.6	30.12.2011				18.68	5.847	0	0
DOCO						800	68.5	30.12.2011				68.98	53.884	0.04	0.01
DOCO						353	68	30.12.2011				68.98	23.644	0.02	0
DOCO						275	67.75	30.12.2011				68.98	18.420	0.01	0
DOCO						250	68.75	30.12.2011				68.98	16.745	0.01	0
DOCO						167	68.25	30.12.2011				68.98	11.186	0.01	0
DOCO						150	67	30.12.2011				68.98	10.047	0.01	0
DOCO						100	67.5	30.12.2011				68.98	6.688	0	0
DOCO						305	68	30.12.2011				68.98	53.919	0.04	0.01
DOCO						100	67.25	30.12.2011				68.98	6.688	0	0
DOCO						68.165	69.94	30.12.2011				68.98	4.565.692	3.14	0.84
ENGYO						1.500.000	2.18	21.07.2011				1.96	2.940.000	2.02	0.54
ENKAI						85.880	4.51	30.12.2011				4.37	375.298	0.26	0.07
ENKAI						85.699	4.52	30.12.2011				4.37	374.505	0.26	0.07
ENKAI						33.180	4.54	30.12.2011				4.37	144.997	0.1	0.03
ENKAI						23.830	4.53	30.12.2011				4.37	104.137	0.07	0.02
ENKAI						16.971	4.5	30.12.2011				4.37	74.163	0.05	0.01
ENKAI						4.440	4.49	30.12.2011				4.37	19.403	0.01	0
GARAN						3.155.000	7.39	17.08.2011				5.96	19.042.200	13.09	3.49
GURF						151.449	15.79	16.06.2011				11.21	1.697.743	1.17	0.31
HALXB						1.100.000	11.16	01.12.2011				9.94	10.934.000	7.51	2
ISCTR						3.768.467	5.04	24.11.2011				3.32	12.511.310	8.6	2.29
KCHOL						440.000	6.94	22.12.2011				5.71	2.512.400	1.73	0.46
KOZAL						61.027	18.03	24.12.2010				25.25	1.540.932	1.06	0.28
KRDMD						3.500.000	0.81	22.11.2011				0.75	2.625.000	1.8	0.48
MGROS						100.000	21.82	15.06.2011				12.67	1.267.000	0.87	0.23
PETKM						2.450.000	2.58	22.12.2011				2	4.900.000	3.37	0.9
SAHOL						1.449.741	7.23	22.07.2011				5.47	7.930.083	5.45	1.45
TAVHL						481.370	7.13	12.09.2011				8.05	3.875.029	2.66	0.71
TCELL						526.004	8.8	27.12.2011				8.91	4.686.686	3.22	0.86
THYAO						2.599.999	3.31	17.11.2011				2.13	5.537.998	3.81	1.02
TKFEN						744.295	6.12	29.12.2011				5.41	4.026.636	2.77	0.74
TOASO						150.000	6.69	30.12.2011				6.12	918.000	0.63	0.17
TOASO						13.541	6.26	30.12.2011				6.12	82.871	0.06	0.02
TOASO						12.701	6.3	30.12.2011				6.12	77.730	0.05	0.01
TOASO						11.000	6.28	30.12.2011				6.12	67.320	0.05	0.01
TOASO						2.758	6.24	30.12.2011				6.12	16.879	0.01	0
TSKB						217.006	1.85	29.11.2011				1.82	394.951	0.27	0.07
TTKOM						120.782	6.31	24.08.2011				7.02	847.890	0.58	0.16
TUPRS						49.790	27.75	18.08.2011				33.59	1.672.446	1.15	0.31
ULKER						192.430	38.61	22.12.2011				39.84	7.666.411	5.27	1.41
ULKER						56.662	5.4	30.12.2011				5.36	303.708	0.21	0.06
ULKER						34.620	5.3	30.12.2011				5.36	185.563	0.13	0.03
ULKER						22.677	5.36	30.12.2011				5.36	121.549	0.08	0.02
ULKER						21.734	5.38	30.12.2011				5.36	116.494	0.08	0.02
ULKER						16.324	5.32	30.12.2011				5.36	87.497	0.06	0.02
ULKER						10.517	5.34	30.12.2011				5.36	56.371	0.04	0.01
ULKER						7.466	5.42	30.12.2011				5.36	40.018	0.03	0.01

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3) 31 Aralık 2011 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödene Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
ULKER						621.885	5.32	30.12.2011				5.36	3.333.304	2.29	0.61
ULKER						539	5.28	30.12.2011				5.36	2.889	0	0
VAKBN						1.800.000	3.35	24.11.2011				2.44	4.636.000	3.19	0.85
YKBNK						2.238.249	3.95	23.11.2011				2.7	6.043.272	4.15	1.11
ARA GRUP TOPLAMI													145.509.298		

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3) 31 Aralık 2011 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Ödeme Oranı	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANIMA ARAÇLARI															
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ															
TRFISFN91218		28.09.2012	TRFISFN91218			3,000,000	91.845	28.12.2011	12.142	91.845		91.84	2,755,304	0.95	0.51
TRSAKBKK1310		01.11.2013	TRSAKBKK1310			7,700,000	100.907	05.12.2011	10.46	100.907		101.4	7,807,943	2.63	1.43
TRSTISBK1216		07.11.2012	TRSTISBK1216			9,910,000	87.6169	10.06.2011	11.337	87.6169		91.26	9,043,438	3.11	1.66
TRSYKBKE1211		12.10.2012	TRSYKBKE1211			3,211,077	99.7972	10.10.2011	2.929	99.7972		100.19	3,217,222	1.11	0.59
ARA GRUP TOPLAMI															
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANIMA ARAÇLARI													290,995,123		
DEVLET TAHVİLİ															
TRT020414T16		02.04.2014	TRT020414T16			100,000	104.709	05.12.2011	9.186			104.96	104,962	0.04	0.02
TRT030413T16		03.04.2013	TRT030413T16			100,000	103.047	23.12.2011	7.098			104.86	104,855	0.04	0.02
TRT040117T14		04.01.2017	TRT040117T14			100,000	98.442	15.12.2011	8.755			99.58	99,577	0.03	0.02
TRT040614T12		04.06.2014	TRT040614T12			10,500,000	96.3515	20.07.2011	10.489			95.31	10,007,440	3.44	1.83
TRT041213T23		04.12.2013	TRT041213T23			32,000,000	99.866	07.12.2011	10.754			99.39	31,804,169	10.93	5.83
TRT050121T16		05.01.2021	TRT050121T16			10,900,000	103.1577	13.04.2011	0			105.58	11,508,503	3.95	2.11
TRT070312T14		07.03.2012	TRT070312T14			2,158,000	104.6914	19.01.2010	10.848			105.99	2,285,128	0.79	0.42
TRT090113T13		09.01.2013	TRT090113T13			18,400,000	104.6178	08.01.2011	10.803			101.45	18,686,904	6.41	3.42
TRT100413T17		10.04.2013	TRT100413T17			300,000	103.91	28.03.2011	10.88			101.41	304,242	0.1	0.06
TRT150120T16		15.01.2020	TRT150120T16			2,300,000	108.7992	07.09.2011	9.708			108.9	2,504,621	0.86	0.46
TRT150212T15		15.02.2012	TRT150212T15			65,969	151.2403	21.02.2007	0			154.32	101,803	0.03	0.02
TRT170615T16		17.06.2015	TRT170615T16			2,100,000	99.5673	27.09.2011	5.197			99.3	2,085,344	0.72	0.38
TRT190717T11		19.07.2017	TRT190717T11			100,000	102.023	05.12.2011	8.363			103.12	103,122	0.04	0.02
TRT201113T16		20.11.2013	TRT201113T16			1,000,000	102.97	23.11.2011	9.045			104.18	1,041,800	0.36	0.19
TRT260214T10		26.02.2014	TRT260214T10			5,000,000	106.981	19.08.2011	9.629			106.05	5,302,470	1.82	0.97
TRT260912T15		26.09.2012	TRT260912T15			41,200,000	110.2251	29.03.2010	11			105.68	43,542,217	14.96	7.98
TRT270116T18		27.01.2016	TRT270116T18			1,000,000	102.46	27.09.2011	10.235			99.68	996,845	0.34	0.18
TRT280813T13		28.08.2013	TRT280813T13			18,200,000	115.9403	14.01.2011	10.877			112.97	20,580,275	7.07	3.77
TRT290114T18		29.01.2014	TRT290114T18			7,400,000	97.6041	09.03.2011	10.372			96.91	7,171,367	2.46	1.31
TRT290415T14		29.04.2015	TRT290415T14			5,000,000	112.8141	17.06.2011	0			115.12	5,756,245	1.98	1.06
TRT071112T14		07.11.2012	TRT071112T14			3,800,000	89.4331	14.03.2011	11.142			91.39	3,472,892	1.19	0.64
TRT080812T26		08.08.2012	TRT080812T26			6,000,000	90.6481	29.11.2010	11.28			93.76	5,625,654	1.93	1.03
TRT150513T11		15.05.2013	TRT150513T11			33,500,000	86.7921	08.08.2011	11.074			86.8	29,010,941	9.97	5.32
TRT170713T17		17.07.2013	TRT170713T17			2,000,000	84.8082	14.10.2011	10.949			85.19	1,703,830	0.59	0.31
TRT200213T25		20.02.2013	TRT200213T25			66,700,000	88.7849	08.08.2011	11.071			88.72	59,176,928	20.34	10.65
TRT250412T11		25.04.2012	TRT250412T11			5,300,000	96.3765	08.12.2011	10.965			96.78	5,129,083	1.76	0.94
ARA GRUP TOPLAM															
C.DİĞER VARLIKLAR													268,171,216		
TERS REPO															
TRT080812T26		02.01.2012				1,501,332	0.8905	30.12.2011	100.029				1,500,898	1.38	0.28
TRT140813T19		02.01.2012				2,001,767	1.4733	30.12.2011	100.029				2,001,189	1.83	0.37
TRT140813T19		02.01.2012				1,501,325	1.4733	30.12.2011	100.029				1,500,892	1.38	0.28
TRT140813T19		02.01.2012				5,004,418	1.4733	30.12.2011	100.029				5,002,972	4.59	0.92
TRT140813T19		02.01.2012				5,004,418	1.4733	30.12.2011	100.029				5,002,972	4.59	0.92
ARA GRUP TOPLAMI															
													15,008,923		

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büylüne Amacı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3) 31 Aralık 2011 Tarihli Fiyat Raporu

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Savısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repa Terminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Değer	Grup (%)	Toplam (%)
BPP															
BPP		02.01.2012				895,794		30.12.2011	99,971				895,530	0,82	0,16
BPP		02.01.2012				325,290		30.12.2011	99,971				325,194	0,30	0,03
ARA GRUP TOPLAMI													1,220,724		
MEVDUAT															
AKBANK		29.03.2012		12,00		19,574,685		28.12.2011	97,192				19,024,985	17,44	3,49
HALK BANKASI T.A.Ş.		28.03.2012		12,35		17,243,928		28.12.2011	97,144				16,751,478	15,35	3,07
VAKIFLAR		27.03.2012		12,25		19,573,904		28.12.2011	97,199				19,025,507	17,44	3,49
YAPI KREDİ		28.03.2012		12,30		19,593,649		28.12.2011	97,155				19,025,611	17,44	3,49
İS BANKASI		09.02.2012		12,45		19,291,637		26.12.2011	98,69				19,038,985	17,45	3,48
ARA GRUP TOPLAMI													92,869,458		
FONORTAKLİK PORTFÖY DEĞERİ													545,600,536		

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

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

	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	1,016,849,377	-	100,40	772,952,527	-	97,46	545,600,536	-	99,23
Hazır değerler	4,026	100,00	-	19,039,3967	-	2,40	3,609,358	-	0,65
Kasa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankalar	4,026	-	-	25,847	100,00	-	81,381	2,25	0,01
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VOB Teminatı	-	-	-	19,013,550	99,86	2,40	-	-	-
Alacaklar	418,614	-	0,04	5,307,445	-	0,67	12,094,811	-	2,19
Takastan alacaklar	418,614	100,00	0,04	5,307,445	100,00	0,67	12,094,811	100	2,19
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(4,426,370)	-	(0,44)	(4,214,217)	-	(0,53)	(11,517,851)	-	(2,09)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Takasa borçlar	(2,500,475)	56,49	(0,25)	(1,804,639)	42,82	(0,23)	(8,533,731)	74,09	(1,55)
Fon yönetim ücretleri	(1,886,623)	42,62	(0,19)	(1,987,594)	47,16	(0,25)	(1,500,528)	13,02	(0,27)
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kayda alma ücreti	(30,389)	0,69	-	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(8,884)	0,89	-	(45,894)	1,09	(0,01)	(1,483,591)	12,88	(0,26)
Fon toplam değeri	1,012,845,646			793,085,151			549,786,855		

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

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



Building a better
working world

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

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

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

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

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

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

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

Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3)
01 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013
Dönemine İlişkin Performans Sunum Raporu

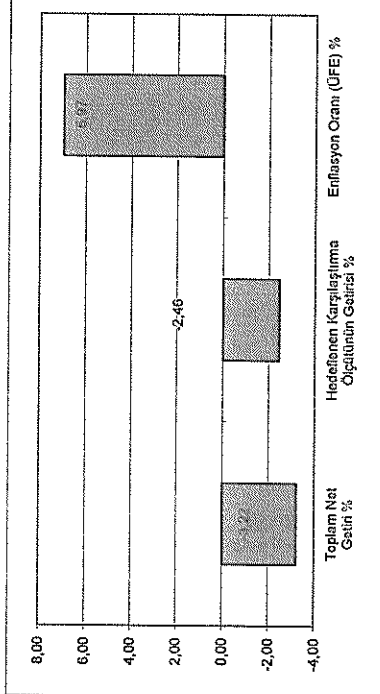
Avivasa Emeklilik Ve Hayat Bülümüne Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönem Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

B. Performans Bilgileri

Dönem	Toplam Net Getiri %	Hedeflenen Karşılıklı Ölçütünün Gelişimi %	Enflasyon Oranı (UFE) %	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılıklı Ölçütünün Standart Sapması %	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy Grubunun İktisadi Değeri (milyon TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yeniden Portföyler İçindeki Oranı %	Yeniden Tutar Portföyler Tutarı (milyar TL)
2004 12 Ayık	28.30	28.45	13.84	1	0.58	0.50	6.5	0.17	3.0
2005 12 Ayık	30.95	28.09	2.09	1	0.46	0.48	27.2	0.67	4.0
2006 12 Ayık	13.24	11.97	11.50	1	0.53	0.53	58.8	1.75	3.4
2007 12 Ayık	20.01	25.23	5.94	1	0.50	0.40	116.5	2.92	4.6
2008 12 Ayık	-0.73	-6.93	8.11	1	0.69	0.92	148.0	2.95	5.0
2009 12 Ayık	36.42		5.93	1	0.69		252.7	4.84	6.3
2010 12 Ayık	9.84		6.40	1	0.30		455.4	5.72	8.0
2011 12 Ayık	-7.33		11.13	1	0.40		540.9	0.55	7.4
2012 12 Ayık	22.45	18.02	2.45	1	0.32	0.28	783.1	8.03	9.9
2013 12 Ayık	-3.23	-2.46	6.97	1	0.59	0.64	1.013.0	9.69	10.5

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

- Portföyün ve karşılıklı 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.
- Hedeflenen karşılıklı ölçütünün getirisi 1. Dönemden itibaren hesaplanmaya başlanmıştır.



Karşılıklı Ölçütü'nün Getirisi ile İlgili Açıklama:

Karşılıklı ölçütü hesaplamalarında Fon izahnamesine uygun olarak 15 Mayıs 2006 tarihine kadar gelir vergisi stopajı sonrası gelir üzerinden belirlenen KYD ON Repo (Net) Endeksi ("net repo endeksi"), 15 Mayıs 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere KYD ON Repo (Brüt) Endeksi kullanılmıştır. Bununla birlikte, yerli Gelir Vergisi Kanunu uyarınca 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren Fon'un repo işlemleri üzerinden gelir vergisi stopajı ödeme yükümlülüğü kalkmıştır. Fon'un 1 Ocak - 15 Mayıs 2006 döneminde de net repo endeksi kullanıldığına %11.97 olan hedeflenen karşılıklı ölçütü getirisi, brüt repo endeksi kullanıldığına %12.23 olarak hesaplanmaktadır.

Avivaas Emeklilik Ve Hayat Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönem Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

C. Dipnotlar

1 Rapor Günü İbrazile Fon Benchmarkı :
%50 İMKB Ulusal 100 Endeksi + %50 KYD Tun DİBS Endeksi + %1 KYD OST Endeksi (Değişken) + %1 KYD ON Brüt Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi

Dönem İçerisinde Uygunlanan Diğer Benchmark Dağılımları ve Uygunlama Dönemleri :
Yoktur

Dönemde yatırım enstrümanı: getiri oranları :

31/12/2012-31/12/2013	-13,31
XU100	-15,64
XU030	4,89
KYD ON NET	5,78
KYD ON BRÜT	6,42
KYD91	6,10
KYD182	4,08
KYD365	1,95
KYD547	-0,56
KYDTÜM	22,12
SEPET	19,49
USD DÖVİZ SATIŞ	24,75
EUR DÖVİZ SATIŞ	1,38
EUROUSD	7,20
TL MEVDUAT AYLIK	22,38
USD MEVDUAT AYLIK - TL	27,69
EURO MEVDUAT AYLIK - TL	1,65
TKYD TÜFEX	7,03
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL SABİT	8,49
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL DEĞİŞİ	5,58
KYD Eurobond 3 - TL	23,88
KYD Eurobond EURO - TL	15,44
Bloomberg Us Treasury 5-7	23,25
Bloomberg De Bund 5-7	52,42
DJ Industrial	47,26
DI Eurostoxx 50	

Söz konusu enstrüman dönemi gelirlerinden hareketle karşılaştırma ölçütü gelirleri hesaplanmıştır. Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün hesaplanmasında hedef portföy değişim oranlarından hareket edilmiştir. Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü hesaplanmasında ise rapor günü tarihli portföy değişimi baz alınmıştır.

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

Gerçekleşen Getiri	-3,22
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Gelirisi	-2,46
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Gelirisi	-0,77
Nispi Getiri	-0,76

Nispi Getiri = (Gerçekleşen Geliri - Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Gelirisi) / (Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Gelirisi - Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Gelirisi)
Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi 1.Dipnotta bildirildiği şekilde 01 Mart 2012 tarihinden itibaren hesaplanmaya başlanmıştır.

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi A 

- 2 Ak Portföy Yönetimi A  31 Aralık 2013 itibarıyla Akbank TA , Ak Yatırım Menkul Değerler A , Avivasa Hayat ve Emeklilik A  ve Groupama Hayat ve Emeklilik A 'nın kurucusu olduğu toplam 78 adet yatırım fonunun portföy yönetim hizmetini g r kle tmektedir.
- Ak Portföy Yönetimi A  tarafından yönetilen toplam portföy b y kl ğu 31 Aralık 2013 itibarıyla 10.5 milyar TL düzeyindedir.
- 3 Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4 Fonun dönemde sağladığı net getiri oranı:

	31 Aralık 12	31 Aralık 13
Fon Getiri %		-3.22
Hedeflenen Benchmark Getiri %		-2.46

Hedeflenen kar la tırma  l  l m n getirisini 1.Dönemde belirlendiği se ilde 01 Mart 2012 tarihinden itibaren hesaplanmaya ba lanmı tır.

- 5 Yönelim  cretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması a ağdaki gibidir:

Fon Varlıklarından Kar�ılanan Harcamalar	
Noter Harc ve Tasdik Giderleri	306
ilan Giderleri	840
Si�ort �cretleri	0
Bağımsız Denetim �creti	6.528
Katılma Belirisi Basım Giderleri (4)	0
Saklama Giderleri	86.715
Fon Yönelim �creti	21.035.374
Lisans �cretleri	0
SMMM Hizmet Bedeli	1.103
Kurul Kayıt �cretleri	114.215
İ�letim Giderleri Toplamı	21.245.086
Hisse Sertedi Komisyonları	567.742
Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	22.647
Gecelik Ters Repo Komisyonları	50.946
Vadeli Ters Repo Komisyonları	0
Borsa Para Piyasası Komisyonları	8.546
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0
Kur Farkı Giderleri	0
Kıymetli Maden Komisyonları	0
VOB Komisyonları	231.101
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	880.983
�denecek Vergiler	0
Pe�in �denen Ver�ilerin Gider Yazılan Bölümü	0
Diğer Vergi, Resim, Harc vb. Giderler	89
Diğer Giderler	0
Toplam Giderler	22.126.158
Ortalama Fon Toplam Değeri	934.045.827
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri	2.37%

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

- 7 Hedeflenen kar la tırma  l  l m  portföyü yansıtılmaktadır.

- 8 Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlara vergisi ve stopajdan muafıdır.

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

Ge eri Değildir

- 10 Portföy sayısı:

Ge eri Değildir

- 11 Yönelim  cretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması: 5 Nolu dönemde verilmiştir.

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Bütüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönem Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1 Fon'un geçmiş yıl dönemine ilişkin performans bilgileri:

	Geçmiş yıl 30 Aralık 11
	31 Aralık 12
Gerçekleşen Getiri %	22.45%
Hedeflenen Karşılama Ölçütü Getirisi %	25.00%

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

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

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

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

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

Dönem	Toplam Net Getiri % AE3
2004 12 Aylık	26.39
2005 12 Aylık	30.95
2006 12 Aylık	13.34
2007 12 Aylık	20.04
2008 12 Aylık	-9.73
2009 12 Aylık	36.42
2010 12 Aylık	9.94
2011 12 Aylık	-7.23
2012 12 Aylık	22.45
2013 12 Aylık	-3.22
Yıllık Getirilerin Standart Sapması	16.26

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

	27 Ekim 2003 31-Dec-13
Halka Arz Getiri %	273.66%

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

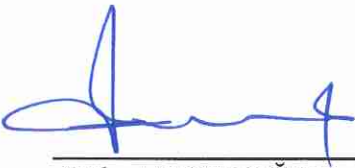
Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişkide sunduğumuz Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının 31 Aralık 2013 tarihli, Fon Fiyat Raporları, Portföy Dağılım Raporları ve Finansal Raporlar ile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

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

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

Saygılarımızla,

21 Nisan 2014



Bülent BOZDOĞAN
Yönetim Kurulu Üyesi



Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü