AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB)

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	7-30

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 Hisse Senedi Grup
Emeklilik Yatırım Fonu Kurulu'na:

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle 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 yansıtıp 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 itibariyle 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 Yükümlülüklere 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 tüzüğünün 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

A member firm of Ernst & Young Global Limited

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup 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	3,686,068	350,475	335,471
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-	-
Ters Repo Alacakları		-	-	-
Takas Alacakları	13	1,113,374	430,243	204,400
Diğer Alacaklar		-	-	-
Finansal Varlıklar	6,9,13	45,184,506	41,721,438	24,309,040
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-	-
Diğer Varlıklar		-	-	-
Toplam Varlıklar (A)		**49,983,948**	**42,502,156**	**24,848,911**
Yükümlülükler				
Repo Borçları		-	-	-
Takas Borçları	13	-	-	(1,440,712)
Krediler		-	-	
Finansal Yükümlülükler		-	-	-
Diğer Borçlar	5	(1,387,328)	(399,792)	(69,645)
İlişkili Taraflara Borçlar			-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		**(1,387,328)**	**(399,792)**	**(1,510,357)**
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		**48,596,620**	**42,102,364**	**23,338,554**

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Fon Toplam Değeri /Net Varlık Değerinin Mutabakatı:			
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (Fon izahmanesi ve SPK tebliğine uygun olarak hesaplanan)	**48,596,620**	**42,102,364**	**23,338,554**
Değerleme farklarına ilişkin düzeltmenin etkisi	-	-	-
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS 'ye uygun olarak hesaplanan)	**48,596,620**	**42,102,364**	**23,338,554**

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup 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	1,170,559	818,601
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	4,957,570	3,119,610
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(11,948,738)	10,801,498
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	-	-
Esas Faaliyet Gelirleri		**(5,820,609)**	**14,739,709**
Yönetim Ücretleri		(501,719)	(333,772)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(5,206)	(3,683)
Denetim Ücretleri		(2,582)	(4,720)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(5,996)	-
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(128,666)	(126,040)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11	(2,319)	(1,893)
Esas Faaliyet Giderleri		**(646,488)**	**(470,108)**
Esas Faaliyet Kar/Zararı		**(6,467,097)**	**14,269,601**
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		**(6,467,097)**	**14,269,601**
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		(6,467,097)	14,269,601

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup 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	**42,102,364**	**23,338,554**	**16,442,113**
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		(6,467,097)	14,269,601	(130,800)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		29,213,449	17,082,207	13,489,722
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(16,252,096)	(12,587,998)	(6,462,481)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	**48,596,620**	**42,102,364**	**23,338,554**

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup 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		**(9,625,760)**	**(4,479,205)**
Net Dönem Karı/Zararı		(6,467,097)	14,269,601
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(3,066,424)	8,530,355
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	1,170,559	818,601
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		(4,236,984)	7,711,754
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**1,078,320**	**(26,460,560)**
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(683,131)	(225,843)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		987,535	(1,110,564)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		773,916	(25,124,153)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(1,170,559)**	**(818,601)**
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	(1,170,559)	(818,601)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**12,961,353**	**4,494,209**
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		29,213,449	17,082,207
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(16,252,096)	(12,587,998)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		-	-
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		3,335,593	15,004
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		**350,475**	**335,471**
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	**3,686,068**	**350,475**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup 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. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") emeklilik yatırım fonudur.

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu 3 Ocak 2005 tarihinde 100 milyon TL tutar ile 10 milyar paya bölünmüş ve 100 bin TL avans tahsisi ile kurulmuştur. 22 Şubat 2005 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 1 Mart 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 Türk hisse senedi piyasasının performansına paralel getirinin sağlanması ve hisse senedi piyasasında işlem gören menkul kıymetlere yatırım yaparak sermaye kazancı elde edilmesidir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

• Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemişti. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlenmesine 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 esası baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle 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. Yayınlanan tebliğ ile birlikte yatırım fonlarının finansal raporlama formatı ve değerleme 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 itibariyle 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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

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

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

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değerin TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değerin ne zaman kullanılabileceği 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 itibariyle 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.

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 İyileştirmeler - 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

KGK tarafından yayınlanan ilke kararları

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yukarıda belirtilenlere ek olarak KGK Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına yönelik aşağıdaki ilke kararlarını yayımlamıştır. "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayınlanma tarihi itibariyle 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 gore 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 itibariyle, 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 değerlenir. 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.

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. Sözkonusu 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 değerlenirler.

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 değerleme 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 değerleme gününde borsada alım-satıma konu olmayanlar
3) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlükler 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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yabancı para çevrimi

"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 değerin 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 değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Repo borçları " hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

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

Takas alacakları /borçları

Takas borçları raporlama tarihi itibariyle 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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Verilen Teminatlar

31 Aralık 2013 itibariyle bulunmamaktadır.

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibariyle (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve 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 değerlenmelerini kapsar.

Temettü geliri

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

Yönetim ücreti

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

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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 ortalıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

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, değerleme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibariyle yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, 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 değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlenir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanışseansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklıortalama fiyatlar kullanılır.
ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlenir.
iii) Fon katılma payları, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlenir.
iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlenir.
v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlenir.
vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlenir.
vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlenir.
viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlenir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

(c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlenir.

- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlenir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlenir.

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

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 oluştuğu 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

Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Bankalar	320,235	350,475	335,471
Borsa Para Piyasası alacakları	3,365,833	-	-
	3,686,068	**350,475**	**335,471**

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle bankalar hesabında sınıflanan 320,325 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş'de vadesiz hesapta bulunmaktadır.

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2013
%8.25	02/01/2014	3,365,833
		3,365,833

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle 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	(1,458)	-	-
Denetim ücreti	(2,582)	(1,180)	(1,180)
SMMM hizmet bedeli	(312)	(221)	-
Yönetim ücreti	(41,553)	(32,852)	-
Fon pay geri alım	(21,606)	(6,785)	-
Hisse senedi komisyonları	(1,319,817)	(358,754)	-
Müşteriye borçlar	-	-	(48,166)
Diğer borçlar	-	-	(20,299)
	(1,387,328)	**(399,792)**	**(69,645)**

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 (yüzbindeikivirgülyediyüzelli) yıllık %1,00 (yüzdebirvirgülsıfır) 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 paylaştırılır.

6. Finansal Yatırımlar

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Devlet tahvili	1,399,692	-	3,306,905
Ters repo	-	735,121	-
Hisse senetleri	43,784,814	40,986,317	21,002,135
Dönem sonu	**45,184,506**	**41,721,438**	**24,309,040**

7. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

Fon'un herhangi karşılığı veya koşullu varlığı bulunmaktadır.

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)	48,596,620	42,102,364	23,338,554
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	1,615,560,816	1,244,601,436	1,059,180,209
Birim pay değeri (TL)	0.030080	0.033828	0.022035

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	(6,467,097)	14,269,601	(130,800)
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	1,472,209,421	1,203,968,775	1,059,180,209
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	(0.004393)	0.011852	0.000123

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2013 adet	31 Aralık 2012 adet	1 Ocak 2012 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	1,244,601,436	1,059,180,209	794,182,693
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	850,408,780	644,104,927	519,241,527
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-)	479,449,400	458,683,700	254,244,011
Toplam	**1,615,560,816**	**1,244,601,436**	**1,059,180,209**

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 itibariyle finansal durum tablosundaki 48,596,620 TL (31 Aralık 2012: 42,102,364 TL) ve (1 Ocak 2012: 23,338,554 TL) tutarındaki toplam net varlık değeri ile fon'un fiyat raporundaki fon net varlık değeri aynıdır.

10. Hasılat

Faiz ve Temettü Gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	-	-
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	64,428	-
Ters repo faiz gelirleri	94,943	286,657
VOB faiz gelirleri	22,650	22,464
Mevduat faiz gelirleri	-	-
BPP faizleri	126,035	112
Hisse senetleri kar payları	862,503	509,368
Temerrüt gelirleri	-	-
	1,170,559	**818,601**
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İliskin Gerçekleşmiş Kar/Zarar		
Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	5,212,808	3,097,815
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	(4,596)	-
VOB işlem gelirleri / zararları	(250,6432)	21,795
	4,957,570	**3,119,610**
Toplam	**6,128,129**	**3,938,211**

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Tescil ve ilan giderleri	(840)	-
Noter, harç ve tasdik giderleri	(336)	(584)
Vergi ödemeleri	(33)	(353)
SMMM bedeli karşılığı	(1,108)	(811)
Fon hizmet bedeli ücreti	-	(110)
Diğer giderler	(2)	(35)
Toplam	**(2,319)**	**(1,893)**

12. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle 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.

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

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle 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	45,184,506	41,721,438	24,309,040

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	2,259,225	2,086,072
(%5)	(2,259,225)	(2,086,072)

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlenen 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	2,259,225	2,049,316
(%5)	(2,259,225)	(2,049,316)

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

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere 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 itibariyle 3,686,068 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	313,240	3,365,833	-	-	-	6,995	3,686,068
Finansal yatırımlar	43,784,814	-	1,399,692	-	-	-	45,184,506
Takas alacakları	1,113,374	-	-	-	-	-	1,113,374
Toplam varlıklar	**45,211,428**	**3,365,833**	**1,399,692**	**-**	**-**	**6,995**	**49,983,948**
Diğer borçlar	(1,387,328)	-	-	-	-	-	(1,387,328)
Toplam kaynaklar	**(1,387,328)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(1,387,328)**
Net likidite fazlası/(açığı)	**43,824,100**	**3,365,833**	**1,399,692**	**-**	**-**	**6,995**	**48,596,620**

							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	-	-	-	-	-	350,475	350,478
Finansal yatırımlar	41,721,438	-	-	-	-	-	41,721,438
Takas alacakları	430,243	-	-	-	-	-	430,241
Toplam varlıklar	**42,151,681**	**-**	**-**	**-**	**-**	**350,475**	**42,502,156**
Diğer borçlar	(399,792)	-	-	-	-	-	(399,792)
Toplam kaynaklar	**(399,792)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(399,792)**
Net likidite fazlası/(açığı)	**41,751,899**	**-**	**-**	**-**	**-**	**350,475**	**42,102,364**

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

							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	-	-	-	-	-	335,471	335,471
Finansal yatırımlar	24,309,040	-	-	-	-	-	24,309,040
Takas alacakları	204,400	-	-	-	-	-	204,400
Toplam varlıklar	**24,513,440**	**-**	**-**	**-**	**-**	**335,471**	**24,848,911**
Diğer borçlar	(69,645)	-	-	-	-	-	(69,645)
Takas borçları	(1,440,712)	-	-	-	-	-	(1,440,712)
Toplam kaynaklar	**(1,510,357)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(1,510,357)**
Net likidite fazlası/(açığı)	**23,003,083**	**-**	**-**	**-**	**-**	**335,471**	**23,338,554**

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

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

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Nakit ve Nakit Benzerleri	
31 Aralık 2013	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	1,113,374	45,184,506	-	3,686,068
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	1,113,374	45,184,506	-	3,686,068
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

31 Aralık 2012	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Nakit ve Nakit Benzerleri	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	430,243	41,721,438	-	350,475
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	430,243	41,721,438	-	350,475
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

1 Ocak 2012	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Nakit ve Nakit Benzerleri	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	204,400	24,309,040	-	335,471
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	204,400	24,309,040	-	335,471
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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 değerlenmektedir.
- 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 değerlenmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmektedir.

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 – Hisse senetleri	43,784,814	-	-	43,784,814
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	1,399,692	-	-	1,399,692
Toplam finansal varlıklar	**45,184,506**	**-**	**-**	**45,184,506**

	31 Aralık 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	40,986,317	-	-	40,986,317
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Ters repo	735,121	-	-	735,121
Toplam finansal varlıklar	**41,721,438**	**-**	**-**	**41,721,438**

14. TMSye ilk Geçiş

Varlıklar	31 Aralık 2012	Varlıklara ilişkin sınıflama	Yükümlülüklere ilişkin sınıflama	Fon toplam değerine ilişkin sınıflama
Hazır değerler	7,803			
Kasa	-			1
Bankalar	7,803	1		
Diğer hazır değerler	-			
Menkul kıymetler	41,721,438			3
Hisse senetleri	40,986,317	2		
Özel kesim borçlanma senetleri	-			2
Kamu kesimi borçlanma senetleri	735,121	2		
Diğer menkul kıymetler	-			
Alacaklar	430,243	3		
Diğer varlıklar	342,672	1		
Varlıklar toplamı	**42,502,156**			
Borçlar				
Banka avansları	-			4
Banka kredileri	-			
Denetim ücreti	1,401	4		
Fon yönetim ücretleri	32,852	4		
Hisse senedi alım borçları	-			
Katılma belgesi borçları	365,539	4		
Diğer borçlar	-			
Borçlar toplamı	**399,792**			
Net varlıklar toplamı	**42,102,364**			
Fon toplam değeri				
Katılma belgeleri	25,418,393			5
Katılma belgeleri değer artış/(azalışı)	7,711,754			
Fon gelir (gider) farkı	8,972,217			
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	3,468,104	5		
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	5,504,113			
Fon toplam değeri	**42,102,364**			

Varlıklar	31 Aralık 2012
Nakit ve Nakit Benzerleri	350,475
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-
Ters Repo Alacakları	-
Takas Alacakları	430,243
Diğer Alacaklar	-
Finansal Varlıklar	41,721,438
Teminata Verilen Finansal Varlıklar	-
Diğer Varlıklar	-
Toplam Varlıklar (A)	**42,502,156**
Yükümlülükler	
Repo Borçları	-
Takas Borçları	-
Krediler	-
Finansal Yükümlülükler	
Diğer Borçlar	(399,792)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B(	**(399,792)**
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	**42,102,364**

Toplam Değer ve Net Değer Tablosu	
31.12.2012 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	**23,338,554**
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	14,269,601
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	17,082,207
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(12,588,014)
31.12.2012 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	**42,102,364**

- **Varlıklara ve yükümlülüklere 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 7,803 TL'lik tutar ile diğer varlıklar hesabındaki 342,672 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
2. Sınıflama ile hisse senetleri hesabındaki 40,986,317 TL'lik tutar ile kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 735,121 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
3. Sınıflama ile alacaklar hesabındaki 430,243 TL'lik tutar takas alacakları hesabına,
4. Sınıflama ile fon yönetim ücretleri hesabındaki 32,852 TL'lik tutar ile denetim ücretleri hesabındaki 1,401 TL'lik tutar ve katılma belgesi borçları hesabındaki 365,539 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
5. Sınıflama ile cari yıl fon gelir (gider) farkı hesabındaki 3,468,104 TL'lik tutar ile net varlık değerinde artış/azalış hesabındaki 14,269,601 TL'lik tutar arasındaki fark gerçekleşmemiş değer olarak

Sınıflandırılmıştır.

14. TMSye ilk Geçiş (devamı)

		1 Ocak 31 Aralık 2012-	Sınıflama numarası	Gelirlere ilişkin sınıflama	Giderlere ilişkin sınıflama
I.	**Fon gelirleri**				
A.	**Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları**	**818,601**			
	1.Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	509,346			
	- Hisse senetleri kar payları	509,346			
	- Borçlanma senetleri faizleri	-			
	2.Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	286,657			
	3.Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	22,598			
B.	**Menkul kıymet satış karları**	**752,492**			
	1.Özel kesim menkul kıymet satış karları	623,859			
	- Hisse senetleri satış karları	623,859			
	- Borçlanma senetleri satış karları	-			
	2.Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	-			
	3.Diğer menkul kıymet satış karları	128,633			
C.	**Gerçekleşen değer artışları**	3,741,498			
D.	**Diğer gelirler**	-			
II.	**Fon giderleri**				
A.	**Menkul kıymet satış zararları**	328,969			
	1.Özel kesim menkul kıymet satış zararları	222,131			
	- Hisse senetleri satış zararları	222,131			
	- Borçlanma senetleri satış zararları	-			
	2.Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	-			
	3.Diğer menkul kıymet satış zararları	106,838			
B.	**Gerçekleşen değer azalışları**	**1,045,401**			
C.	**Faiz giderleri**	-			
	1.Banka avans faizleri	-			5
	2.Banka kredi faizleri	-			
D.	**Diğer giderler**	**470,107**			
	1. İhraç izni ücretleri	-			
	2. İlan giderleri	-			
	3. Sigorta ücretleri	-			
	4. Aracılık komisyonu giderleri	126,074			
	5. Noter harç ve tasdik ücretleri	584			
	6. Fon yönetim ücretleri	333,772			
	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	3,683			
	12. Diğer giderler	921			
III.	**Fon gelir (gider) farkı**	**3,468,104**	5		

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2012
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Faiz Gelirleri		818,601
Temettü Gelirleri		-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar		3,119,610
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		10,801,498
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		-
Esas Faaliyet Gelirleri		14,739,709
Yönetim Ücretleri		(333,772)
Performans Ücretleri		-
Saklama Ücretleri		(3,683)
MKK Ücretleri		-
Denetim Ücretleri		(4,720)
Danışmanlık Ücretleri		-
Kurul Ücretleri		-
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(126,040)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		(1,893)
Esas Faaliyet Giderleri		**(470,107)**
Esas Faaliyet Kar/Zararı		**(14,269,601)**
Finansman Giderleri		-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		**(14,269,601)**
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		**(14,269,601)**

21. TMSye ilk geçiş (devamı)

Varlıklar	31 Aralık 2011	Sınıflama numarası	Varlıklara ilişkin sınıflama	Yükümlülüklere ilişkin sınıflama	Varlıklar	31 Aralık 2011
Hazır değerler	335,471					
Kasa	-			1	Nakit ve Nakit Benzerleri	335,471
Bankalar	335,471	1			Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-
Diğer hazır değerler	-				Ters Repo Alacakları	-
Menkul kıymetler	24,309,040			3	Takas Alacakları	204,400
Hisse senetleri	21,002,135	2			Diğer Alacaklar	-
Özel kesim borçlanma senetleri	-			2	Finansal Varlıklar	24,309,040
Kamu kesimi borçlanma senetleri	3,306,905	2			Teminata Verilen Finansal Varlıklar	-
Diğer menkul kıymetler	-				Diğer Varlıklar	-
Alacaklar	204,400	3			**Toplam Varlıklar (A)**	24,848,911
Diğer varlıklar	-				**Yükümlülükler**	
					Repo Borçları	-
Varlıklar toplamı				5	Takas Borçları	(1,440,712)
					Krediler	-
Borçlar					Finansal Yükümlülükler	-
Banka avansları	-			4	Diğer Borçlar	(69,645)
Banka kredileri	-				**Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)**	**(1,510,357)**
Denetim ücreti	1,180	4				
Fon yönetim ücretleri	20,299	4				
Katılma belgesi borçları	48,167	4				
Hisse senedi alım borçları	1,440,711	5			**Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)**	**23,338,554**
Diğer borçlar	-					
Borçlar toplamı	**1,510,357**				**Toplam Değer ve Net Değer Tablosu**	
Net varlıklar toplamı	**23,338,554**					
Fon toplam değeri					**31.12.2011 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)**	**16,442,113**
Katılma belgeleri	20,924,185			5	Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	(130,800)
Katılma belgeleri değer artış/(azalışı)	(3,089,744)				Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	13,489,722
Fon gelir (gider) farkı	5,504,113				Katılma Payı İade Tutarı (-)	(6,462,481)
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	9,051				**31.12.2011 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)**	**23,338,554**
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	5,495,062					
Fon toplam değeri	**23,338,554**	5				

- **Varlıklara ve yükümlülüklere 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 335,471 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
2. Sınıflama ile hisse senetleri hesabındaki 21,002,135 TL'lik tutar ile kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 3,306,905 TL'lik finansal varlıklar hesabına,
3. Sınıflama ile alacaklar hesabındaki 204,400 TL'lik tutar takas alacakları hesabına,
4. Sınıflama ile fon yönetim ücretleri hesabındaki 20,299 TL'lik tutar ile denetim ücreti hesabındaki 1,180 TL'lik tutar ile katılma belgesi borçları hesabındaki 48,167 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
5. Sınıflama ile hisse senedi alım borçları hesabındaki 1,440,711 TL'lik tutar takas borçları hesabına,
6. Sınıflama ile cari yıl fon gelir (gider) farkı hesabındaki 23,338,554 TL'lik tutar ile net varlık değerinde artış/azalış hesabındaki 130,800 TL'lik tutar arasındaki fark gerçekleşmemiş değer olarak

Sınıflandırılmıştır.

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 Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB)

1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait varlıkların saklanmasına 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 Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu
varlıklarının saklanmasına ilişkin rapor

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup 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 yapılıp 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 Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB)

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

Building a better working world

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

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

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup
Emeklilik Yatırım Fonu'nun
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor

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

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

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

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

Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB)

1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait fiyat raporu

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 Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB)

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 Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB) 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 Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB) 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

A member firm of Ernst & Young Global Limited

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB) 31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY													
ADANA	ADANA					0,03	2,333333	30/09/11		3,61000000	0,11	0,00	0,00
AEFES	AEFES					18,500	22,052752	18/12/13		23,25000000	430,130	0,98	0,88
AKBNK	AKBANK T.A.Ş.					450,001	7,984515	26/12/13		6,70000000	3,015,007	6,89	6,17
AKCNS	AKCNS					35,025	11,387571	23/12/13		11,80000000	413,295	0,94	0,85
AKCNS	AKCNS					5,500	11,8	31/12/13		11,80000000	64,900	0,15	0,13
AKENR	AKENR					258,411	1,339024	31/12/13		1,20000000	310,094	0,71	0,64
AKSA	AKSA					0,27	7,925926	11/12/13		8,02000000	2,17	0,00	0,00
AKSEN						140,000	2,956	31/12/13		2,58000000	361,200	0,82	0,74
ALARK	ALARK					165,000	5,374361	20/12/13		4,67000000	770,552	1,76	1,58
ALBRK	ALBARAKA TURK KATILIM BANKASI A.S.					40,500	1,775999	26/12/13		1,54000000	62,371	0,14	0,13
ALCTL	ALCTL					0,44	0	30/09/11		2,36000000	1,04	0,00	0,00
ALKIM	ALKIM					56,650	13,649346	23/12/13		14,45000000	818,593	1,87	1,67
ALKIM	ALKIM					21,690	13,87005	31/12/13		14,45000000	313,421	0,72	0,64
ANACM	ANACM					1,03	2,378641	03/07/13		1,92000000	1,98	0,00	0,00
ANELE						0,61	2,065574	24/06/13		1,00000000	0,61	0,00	0,00
ANHYT	ANHYT					0,23	3,086957	01/07/13		5,26000000	1,21	0,00	0,00
ANSGR	ANSGR					680,454	1,159411	03/12/13		1,33000000	905,004	2,07	1,85
ARCLK	ARCLK					5,000	12,00001	26/12/13		12,15000000	60,752	0,14	0,12
ASUZU	ASUZU					5,000	20,52	19/12/13		16,15000000	80,750	0,18	0,17
AYEN	AYEN					0,29	2,103448	08/12/11		1,17000000	0,34	0,00	0,00
AYGAZ	AYGAZ					17,889	8,636251	20/12/13		8,20000000	146,673	0,33	0,30
BANVT	BANVT					0,98	3,72449	05/12/11		2,08000000	2,04	0,00	0,00
BIMAS	BIMAS					11,500	40,599143	31/12/13		43,40000000	499,100	1,14	1,02
BIZIM						15,250	23,409541	05/12/13		23,65000000	360,663	0,82	0,74
BRSAN	BRSAN					11,200	4,776786	30/12/13		4,75000000	53,200	0,12	0,11
BSHEV	BSHEV					269	154,931227	30/12/13		157,50000000	42,368	0,10	0,09
CCOLA	CCOLA					4,000	50,75	23/12/13		51,75000000	207,000	0,47	0,42
CEMTS	CEMTS					0,95	0,378947	30/09/11		1,11000000	1,05	0,00	0,00
DOAS	DOAS					29,000	9,081552	06/12/13		6,70000000	194,300	0,44	0,40
DOAS	DOAS					(7,000)	9,081552	30/12/13		6,70000000	(46,900)	-0,11	-0,10
DOHOL	DOHOL					0,07	0,714286	27/12/13		0,72000000	0,05	0,00	0,00
DYHOL	DYHOL					0,64	1,125	06/12/11		0,55000000	0,35	0,00	0,00
EKGYO	EMLAK GMYO					880,648	2,625156	30/12/13		2,10000000	1,849,361	4,22	3,78
ENKAI	ENKAI					64,494	5,634328	16/12/13		6,02000000	388,252	0,89	0,80
EREGL	EREGL					30,000	2,549616	31/12/13		2,58000000	77,400	0,18	0,16
FINBN	FINANSBANK A.S.					0,09	0,222222	02/12/11		2,62000000	0,24	0,00	0,00
FROTO	FROTO					5,000	25,12	17/12/13		22,70000000	113,500	0,26	0,23
GARAN	T.GARANTİ BANKASI A.S.					537,000	7,811252	26/12/13		6,96000000	3,737,520	8,54	7,62
GENTS	GENTS					0,21	0	09/12/11		1,17000000	0,25	0,00	0,00
GUBRF	GUBRF					73,003	3,972565	10/12/13		2,76000000	201,488	0,46	0,41
GUBRF	GUBRF					(52,000)	3,972565	31/12/13		2,76000000	(143,520)	-0,33	-0,29

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB) 31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
HALKB	HALK BANKASI					290,000	14,96813	27/12/13		12,15000000	3,523,500	8,05	7,21
HURGZ	HURGZ					0,47	0,680851	30/09/11		0,60000000	0,28	0,00	0,00
INDES	INDES					92,073	4,368661	05/11/13		4,10000000	377,500	0,86	0,77
ISCTR	T.İŞ BANKASI A.Ş.					720,000	5,065035	26/12/13		4,65000000	3,348,000	7,65	6,85
ISCTR	T.İŞ BANKASI A.Ş.					(20,000)	5,065035	30/12/13		4,65000000	(93,000)	-0,21	-0,19
ISFIN	ISFIN					1,05	0,790476	18/06/13		0,96000000	1,01	0,00	0,00
ISGYO	ISGYO					100,001	1,499999	31/10/13		1,40000000	140,001	0,32	0,29
ISMEN						0,11	0,909091	01/07/13		1,28000000	0,14	0,00	0,00
KAREL	KAREL					0,24	0,333333	02/07/13		1,39000000	0,33	0,00	0,00
KCHOL	KCHOL					95,801	8,250755	26/12/13		8,80000000	843,046	1,93	1,72
KCHOL	KCHOL					(10,000)	8,250755	30/12/13		8,80000000	(88,000)	-0,20	-0,18
KOZAL						0,42	28,452381	18/12/13		22,20000000	9,32	0,00	0,00
KRDMD	KRDMD					556,354	1,243631	18/07/13		1,06000000	589,736	1,35	1,21
KRDMD	KRDMD					(56,354)	1,243631	30/12/13		1,06000000	(59,735)	-0,14	-0,12
MGROS						116,500	18,233686	08/11/13		16,00000000	1,864,000	4,26	3,82
MGROS						(1,000)	18,233686	31/12/13		16,00000000	(16,000)	-0,04	-0,03
MUTGG						2,000	22,35022	23/12/13		20,55000000	41,104	0,09	0,08
MUTGG						3,000	20,55	31/12/13		20,55000000	61,650	0,14	0,13
MUTLU	MUTLU					53,500	6,536901	24/12/13		8,28000000	442,980	1,01	0,91
MUTLU	MUTLU					47,808	8,110175	31/12/13		8,28000000	395,850	0,90	0,81
ODAS						13,717	3,703847	31/12/13		3,82000000	52,399	0,12	0,11
PETKM	PETKM					310,000	2,836926	27/12/13		2,73000000	846,301	1,93	1,73
PTOFS	PTOFS					0,17	0,176471	30/09/11		4,14000000	0,70	0,00	0,00
ROYAL	ROYAL HALI A.Ş					308,060	4,238114	30/12/13		3,25000000	1,001,195	2,29	2,05
ROYAL	ROYAL HALI A.Ş					7,000	3,25	31/12/13		3,25000000	22,750	0,05	0,05
RYSAS	RYSAS					0,95	0	14/12/11		0,65000000	0,62	0,00	0,00
SAHOL	SAHOL					270,000	8,712888	26/12/13		8,64000000	2,332,807	5,33	4,77
SAHOL	SAHOL					(20,000)	8,712888	30/12/13		8,64000000	(172,800)	-0,39	-0,35
SELEC	SELEC					0,60	0,933333	23/12/11		1,86000000	1,12	0,00	0,00
SISE	SISE					315,001	2,741649	23/12/13		2,72000000	856,803	1,96	1,75
SISE	SISE					(15,000)	2,741649	30/12/13		2,72000000	(40,800)	-0,09	-0,08
SNGYO						0,68	1,514706	30/05/13		0,82000000	0,56	0,00	0,00
SODA	SODA					10,001	2,77096	23/12/13		2,60000000	26,002	0,06	0,05
TAVHL	TAV					0,50	15,04	05/12/13		15,45000000	7,73	0,00	0,00
TCELL	TCELL					250,000	10,866704	26/12/13		11,35000000	2,837,503	6,48	5,81
TEBNK	T.EKONOMİ BANKASI A.S.					305,103	2,243295	31/12/13		2,20000000	671,228	1,53	1,37
TEKST	TEKSTİL BANKASI A.S.					150,000	1,47	27/12/13		1,07000000	160,500	0,37	0,33
THYAO	THYAO					200,000	7,151144	05/12/13		6,44000000	1,288,004	2,94	2,64
TKFEN						168,000	5,16263	23/12/13		5,01000000	841,681	1,92	1,72

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB) 31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
TOASO	TOASO					0,88	12,465909	09/12/13		13,40000000	11,79	0,00	0,00
TRCAS	TRCAS					0,19	3,052632	02/12/13		2,49000000	0,47	0,00	0,00
TRGYO						60,000	3,359	18/12/13		2,76000000	165,600	0,38	0,34
TRKCM	TRKCM					125,000	2,502012	01/11/13		2,54000000	317,500	0,73	0,65
TSKB	TSKB					170,001	1,910875	23/12/13		1,83000000	311,101	0,71	0,64
TTKOM						108,000	6,679075	24/12/13		5,95000000	643,680	1,47	1,32
TTKOM						(8,000)	6,679075	30/12/13		5,96000000	(47,680)	-0,11	-0,10
TTRAK	TTRAK					2,500	57,273288	13/12/13		61,50000000	153,750	0,35	0,31
TUPRS	TUPRS					10,000	42,66	24/12/13		42,90000000	429,000	0,98	0,88
ULKER	ULKER					513	14,388356	27/12/13		15,20000000	7,790	0,02	0,02
UNYEC	UNYEC					129,196	5,298592	31/12/13		5,96000000	770,008	1,76	1,58
UNYEC	UNYEC					322	5,586211	30/12/13		5,96000000	1,919	0,00	0,00
UYUM						147,500	1,893424	11/12/13		1,72000000	253,700	0,58	0,52
UYUM						1,000	1,74	30/12/13		1,72000000	1,720	0,00	0,00
VAKBN	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.					480,001	4,615562	26/12/13		3,82000000	1,833,602	4,19	3,75
VESTL	VESTL					0,22	0	30/09/11		1,55000000	0,34	0,00	0,00
YKBNK	YAPI VE KREDI BANKASI A.S.					420,000	4,75459	31/12/13		3,72000000	1,562,401	3,57	3,20
ARA GRUP TOPLAMI						9,409,596					43,784,814		
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI													
DEVLET TAHVİLİ													
TRT050314T14	HAZİNE	05/03/14	TRT050314T14			900,000	103,873600	24/12/13	8,297462	103,0720895	927,649	66,28	1,90
TRT110614T13	HAZİNE	11/06/14	TRT110614T13			490,000	93,574000	23/07/13	8,832676	96,33533703	472,043	33,72	0,97
ARA GRUP TOPLAMI						**1,390,000**					**1,399,692**		
GRUP TOPLAMI													
G. DİĞER VARLIKLAR													
Borsa Para Piyasası		02.01.2014		8,25		623,286	8,250000	31.12.2013		7,59000000	623,154	18,51	1,28
		02.01.2014		8,25		2,743,257	8,250000	31.12.2013		7,59000000	2,742,679	81,49	5,61
GRUP TOPLAMI						**3,366,542**					**3,365,833**		
VOB NAKİT TEMİNATI													
VOB Nakit Teminatı											314,682	100,00	0,64
ARA GRUP TOPLAMI											**314,682**		
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEGERİ						**14,166,138**					**48,865,021**		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB) 31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY															
HİSSE TÜRK															
ADANA	ADANA					0,03	2,333333	30.09.2011				3,79000000	0,11	0,00	0,00
AEFES	AEFES					0,21	26,380952	19.10.2012				25,74000000	5,41	0,00	0,00
AKBNK	AKBANK T.A.Ş					200,000	6,196389	28.12.2012				8,60000000	1,760,001	4,29	4,22
AKENR	AKENR					0,81	3,407407	05.12.2011				1,65000000	1,34	0,00	0,00
AKFEN						60,000	9,69223	12.07.2012				9,33000000	559,800	1,37	1,34
AKSA	AKSA					110,000	5,056362	26.12.2012				5,14000000	565,401	1,38	1,36
ALARK	ALARK					60,000	4,799832	31.12.2012				5,17000000	310,202	0,76	0,74
ALARK	ALARK					-60,000	4,810811	28.12.2012				5,17000000	-310,200	-0,76	-0,74
ALBRK	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.S.					0,35	1,657143	10.12.2012				1,71000000	0,6	0,00	0,00
ALCTL	ALCTL					0,44	0,000000	30.09.2011				3,75000000	1,65	0,00	0,00
ANACM	ANACM					0,99	2,474747	03.10.2012				2,79000000	2,76	0,00	0,00
ANELE						300,001	2,067278	16.07.2012				2,14000000	642,001	1,57	1,54
ANHYT	ANHYT					0,20	3,550000	01.03.2012				4,20000000	0,84	0,00	0,00
ANSGR	ANSGR					650,000	1,151538	28.12.2012				1,15000000	747,500	1,82	1,79
ARCLK	ARCLK					0,15	6,933333	03.04.2012				11,58000000	1,74	0,00	0,00
AYEN	AYEN					0,29	2,103448	08.12.2011				2,01000000	0,58	0,00	0,00
AYGAZ	AYGAZ					0,94	8,000000	12.12.2012				9,50000000	8,93	0,00	0,00
BANVT	BANVT					0,98	3,72449	05.12.2011				3,87000000	3,79	0,00	0,00
BIZIM						30,000	25,636667	11.12.2012				27,97000000	839,100	2,05	2,01
CEMTS	CEMTS					0,95	0,378947	30.09.2011				1,15000000	1,09	0,00	0,00
CLEBI	CLEBI					23,000	18,202385	28.12.2012				20,17000000	463,910	1,13	1,11
DOAS	DOAS					95,000	6,247623	31.12.2012				8,61000000	817,950	2,00	1,96
DOHOL	DOHOL					0,07	0,714286	02.11.2011				0,91000000	0,06	0,00	0,00
DYHOL	DYHOL					0,64	1,125000	06.12.2011				0,78000000	0,5	0,00	0,00
EKGYO	EMLAK GMYO					400,000	2,262078	01.11.2012				3,11000000	1,244,000	3,04	2,98
ENKAI	ENKAI					0,60	4,133333	25.06.2012				5,29000000	3,17	0,00	0,00
EREGL	EREGL					0,33	2,272727	03.07.2012				2,45000000	0,81	0,00	0,00
FINBN	FINANSBANK A.S.					0,09	0,222222	02.12.2011				3,57000000	0,32	0,00	0,00
GARAN	T.GARANTİ BANKASI A.S.					385,000	6,553674	29.11.2012				9,28000000	3,572,800	8,74	8,55
GENTS	GENTS					0,21	0,000000	09.12.2011				1,38000000	0,29	0,00	0,00
GUBRF	GUBRF					0,75	12,20000	12.07.2012				14,21000000	10,66	0,00	0,00
HALKB	HALK BANKASI					175,000	15,277143	26.11.2012				17,57000000	3,074,750	7,50	7,37
HURGZ	HURGZ					0,47	0,680851	30.09.2011				0,91000000	0,43	0,00	0,00
INDES	INDES					0,22	1,863636	30.09.2011				4,23000000	0,93	0,00	0,00
ISCTR	T.İŞ BANKASI A.S.					500,000	4,509818	31.10.2012				6,18000000	3,090,000	7,54	7,41
ISFIN	ISFIN					0,96	0,864583	28.06.2012				1,02000000	0,98	0,00	0,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB) 31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY (devam)															
ISGYO	ISGYO					1,000,001	1,472181	28.12.2012				1,51000000	1,510,001	3,68	3,62
ISMEN						0,10	1,000000	14.06.2012				1,65000000	0,17	0,00	0,00
KAREL	KAREL					0,20	0,400000	30.09.2011				2,23000000	0,45	0,00	0,00
KCHOL	KCHOL					120,001	6,163352	03.08.2012				9,27000000	1,112,407	2,71	2,67
KOZAA						100,000	5,780000	13.12.2012				5,60000000	560,000	1,37	1,34
KOZAL						10,000	42,499022	28.12.2012				43,09000000	430,818	1,05	1,03
KRDMD	KRDMD					400,000	0,990667	23.10.2012				1,27000000	508,001	1,24	1,22
MGROS						76,000	17,180253	01.11.2012				21,49000000	1,633,240	3,98	3,91
MUTLU	MUTLU					155,000	5,258876	31.12.2012				5,88000000	911,400	2,22	2,18
PETKM	PETKM					350,000	2,717142	28.12.2012				2,78000000	973,001	2,37	2,33
PTOFS	PTOFS					0,17	0,176471	30.09.2011				4,66000000	0,79	0,00	0,00
RYSAS	RYSAS					0,95	0,000000	14.12.2011				0,72000000	0,68	0,00	0,00
SAHOL	SAHOL					160,001	6,903052	11.12.2012				9,77000000	1,563,208	3,81	3,75
SELEC	SELEC					0,60	0,933333	23.12.2011				2,08000000	1,25	0,00	0,00
SISE	SISE					150,001	2,609997	09.11.2012				2,94000000	441,003	1,08	1,06
SNGYO						0,68	0,367647	02.12.2011				1,42000000	0,97	0,00	0,00
SODA	SODA					250,001	2,477191	20.12.2012				2,41000000	602,502	1,47	1,44
TAVHL	TAV					0,50	8,600000	19.07.2012				9,12000000	4,56	0,00	0,00
TCELL	TCELL					200,000	8,824621	11.09.2012				11,52000000	2,304,003	5,62	5,52
TEBNK	T.EKONOMİ BANKASI A.S.					0,49	1,755102	30.09.2011				2,04000000	1	0,00	0,00
TEKST	TEKSTİL BANKASI A.S.					0,20	0,000000	30.09.2011				0,89000000	0,18	0,00	0,00
THYAO	THYAO					225,001	2,81503	30.11.2012				6,23000000	1,401,754	3,42	3,36
TKFEN						165,000	6,186536	19.12.2012				7,25000000	1,196,252	2,92	2,87
TKNSA						47,000	7,634239	26.12.2012				7,52000000	353,440	0,86	0,85
TOASO	TOASO					0,88	6,534091	06.04.2012				10,42000000	9,17	0,00	0,00
TRCAS	TRCAS					0,19	3,210526	08.12.2011				3,25000000	0,62	0,00	0,00
TRKCM	TRKCM					0,12	15,166667	18.07.2012				2,45000000	0,29	0,00	0,00
TSKB	TSKB					350,000	1,819949	11.12.2012				2,30000000	805,001	1,96	1,93
TSKB	TSKB					50,000	2,300000	31.12.2012				2,30000000	115,000	0,28	0,28
TTKOM						75,000	6,732174	19.12.2012				6,91000000	518,250	1,26	1,24
TUPRS	TUPRS					30,000	38,934742	14.12.2012				50,58000000	1,517,400	3,7	3,64
ULKER	ULKER					0,52	5,230769	21.03.2012				9,69000000	5,04	0,00	0,00
UNYEC	UNYEC					22,476	5,398356	31.12.2012				5,51000000	123,843	0,30	0,30
UYUM						90,000	2,928597	11.12.2012				2,19000000	197,100	0,48	0,47
VAKBN	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.					600,001	4,007691	28.12.2012				4,61000000	2,766,003	6,75	6,63
VESTL	VESTL					0,22	0,000000	30.09.2011				1,90000000	0,42	0,00	0,00
YKBNK	YAPI VE KREDI BANKASI A.S.					365,000	3,921772	20.11.2012				5,19000000	1,894,351	4,62	4,54
YKSGR	YKSGR					10,417	16,246744	27.12.2012				16,42000000	171,054	0,42	0,41
ARA GRUP TOPLAMI						**7,928,919**							**40,986,317**	**100,00**	**98,23**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB) 31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Net Dönüş Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
TERS REPO																
TRT060121T16	HAZİNE	02/01/13	TRT060121T16	5,33		223,065	5,330100	31/12/12			170.340,00	223.065,13	5,25000000	223,033	30,34	0,54
TRT210721T11	HAZİNE	02/01/13	TRT210721T11	5,32		12,004	5,322900	31/12/12			9.590,00	12.003,50	5,25000000	12,002	1,63	0,03
TRT251017T18	HAZİNE	02/01/13	TRT251017T18	5,76		500,158	5,760100	31/12/12			511.865,00	500.157,81	5,25000000	500,086	68,03	1,20
GRUP TOPLAMI						735,226								735,121	100,00	1,77
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEGERİ														41,721,438		100,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB) 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 Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY															
ADANA						0	2.33	26.08.2008				3.38	0	0	0
AEFES						0	14.29	24.02.2010				23.15	5	0	0
AKBNK						230,000	7.42	21.12.2011				6.04	1,389,200	6.61	5.71
AKENR						1	3.41	23.05.2011				1.83	1	0	0
AKSA						100,000	4.35	09.12.2011				4.43	443,001	2.11	1.82
AKSEN						110,000	3.65	29.12.2011				2.81	309,100	1.47	1.27
ALARK						0	4.24	06.01.2010				3.03	1	0	0
ALCTL						0	0	24.10.2007				2.85	1	0	0
ANACM						0	3	29.09.2011				2.65	0	0	0
ANELE						125,001	1.99	08.12.2011				1.92	240,001	1.14	0.99
ANHYT						0	3.15	13.10.2011				2.79	1	0	0
ANSGR						0	5.26	12.08.2011				0.79	0	0	0
ARCLK						16,995	6.1	30.12.2011				6.18	105,029	0.5	0.43
ARCLK						40,000	6.95	30.12.2011				6.18	247,201	1.18	1.02
ARCLK						5,000	6.12	30.12.2011				6.18	30,900	0.15	0.13
ASELS						40,000	7.36	28.11.2011				8.2	328,000	1.56	1.35
AYEN						0	2.1	18.11.2011				1.19	0	0	0
AYGAZ						1	10.41	02.06.2011				8.85	8	0	0
BANVT						1	3.72	27.09.2011				2.78	3	0	0
CEMTS						1	0.38	11.07.2008				1.28	1	0	0
CIMSA						40,000	8.33	05.12.2011				7.61	304,400	1.45	1.25
CLEBI						20,000	18.97	30.12.2011				18.68	373,600	1.78	1.54
CLEBI						2,062	17.85	30.12.2011				18.68	38,518	0.18	0.16
CLEBI						1,150	17.9	30.12.2011				18.68	21,482	0.1	0.09
CLEBI						1,026	17.95	30.12.2011				18.68	19,166	0.09	0.08
CLEBI						1,000	18.05	30.12.2011				18.68	18,680	0.09	0.08
CLEBI						1,000	18	30.12.2011				18.68	18,680	0.09	0.08
CLEBI						10	17.7	30.12.2011				18.68	187	0	0
CLEBI						1,000	17.8	30.12.2011				18.68	18,680	0.09	0.08
DOCO						650	64.25	30.12.2011				66.98	43,537	0.21	0.18
DOCO						3,000	64	30.12.2011				66.98	200,940	0.96	0.83
DOCO						1,850	64.5	30.12.2011				66.98	123,913	0.59	0.51
DOHOL						0	0.71	17.08.2011				0.53	0	0	0
DYHOL						1	1.13	16.11.2011				0.51	0	0	0
ECILC						200,000	2.23	26.12.2011				1.81	362,000	1.72	1.49
EKGYO						325,000	2.26	05.12.2011				1.96	637,000	3.03	2.62
ENKAI						100,001	4.34	30.12.2011				4.37	437,002	2.08	1.8
ENKAI						50,000	4.3	30.12.2011				4.37	218,500	1.04	0.9
ENKAI						25,000	4.31	30.12.2011				4.37	109,250	0.52	0.45
ENKAI						25,000	4.29	30.12.2011				4.37	109,250	0.52	0.45
EREGL						150,000	3.28	30.12.2011				3.33	499,500	2.38	2.05
EREGL						10,000	3.29	30.12.2011				3.33	33,300	0.16	0.14
FINBN						0	0.22	28.07.2008				4.3	0	0	0
FORTS						1	1.25	02.09.2008				0	-	0	0
GARAN						325,000	6.65	23.11.2011				5.96	1,937,000	9.22	7.97
GENTS						0	0	08.06.2007				1.44	0	0	0
GUBRF						20,001	13.21	30.09.2011				11.21	224,208	1.07	0.92

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB) 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 Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY (devam)															
HALKB						100,000	11.78	05.12.2011				9.94	994,000	4.73	4.09
HURGZ						0	0.68	30.05.2008				0.7	0	0	0
INDES						0	1.86	25.04.2007				2.23	0	0	0
ISCTR						425,000	4.63	06.12.2011				3.32	1,411,000	6.72	5.8
ISFIN						1	0.6	09.05.2011				1.14	1	0	0
ISGYO						250,001	1.32	07.12.2011				1.01	252,501	1.2	1.04
ISMEN						0	1.11	04.02.2011				1.43	0	0	0
KAREL						0	0.4	15.05.2008				2.74	1	0	0
KCHOL						100,001	6.37	02.11.2011				5.71	571,004	2.72	2.35
KOZAA						50,000	4.35	02.12.2011				2.63	131,500	0.63	0.54
KOZAL						12,500	19.2	26.05.2011				25.25	315,636	1.5	1.3
KRDMD						500,000	0.76	20.12.2011				0.75	375,000	1.79	1.54
MGROS						24,500	17.89	02.12.2011				12.67	310,415	1.48	1.28
PETKM						215,000	2.32	06.12.2011				2	430,001	2.05	1.77
PTOFS						0	0.18	02.03.2009				3.92	1	0	0
RYSAS						1	0	23.03.2011				0.76	1	0	0
SAHOL						205,001	6.2	19.12.2011				5.47	1,121,354	5.34	4.61
SELEC						1	0.93	29.09.2010				1.38	1	0	0
SISE						1	2.36	10.06.2011				2.86	2	0	0
SNGYO						1	0.37	09.09.2011				0.98	1	0	0
TAVHL						45,001	7.43	01.12.2011				8.05	362,254	1.72	1.49
TCELL						75,000	8.77	01.12.2011				8.91	668,252	3.18	2.75
TEBNK						0	1.76	24.03.2011				1.44	1	0	0
TEKST						0	0	26.08.2008				0.62	0	0	0
THYAO						200,006	3.01	06.12.2011				2.13	426,012	2.03	1.75
TKFEN						77,500	5.92	08.12.2011				5.41	419,276	2	1.72
TOASO						47,501	6.48	30.12.2011				6.12	290,705	1.38	1.2
TOASO						10,000	6.14	30.12.2011				6.12	61,200	0.29	0.25
TOASO						10,000	6.08	30.12.2011				6.12	61,200	0.29	0.25
TOASO						10,000	6.06	30.12.2011				6.12	61,200	0.29	0.25
TOASO						10,000	6.04	30.12.2011				6.12	61,200	0.29	0.25
TOASO						10,000	6	30.12.2011				6.12	61,200	0.29	0.25
TRCAS						0	3.21	27.09.2011				2.23	0	0	0
TRKCM						0	18.2	29.09.2011				2.43	0	0	0
TSKB						200,000	2.09	05.12.2011				1.82	364,001	1.73	1.5
TTKOM						70,000	6.52	05.12.2011				7.02	491,400	2.34	2.02
TUPRS						24,000	39.05	07.12.2011				39.84	956,160	4.55	3.93
ULKER						45,001	5.42	07.12.2011				5.36	241,203	1.15	0.99
VAKBN						330,001	3.59	23.11.2011				2.44	805,201	3.83	3.31
VESTL						0	0	16.07.2008				1.81	0	0	0
YKBNK						340,000	3.87	01.12.2011				2.7	918,000	4.37	3.78
ARA GRUP TOPLAMI													**21,002,135**		

Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB) 31 Aralık 2011 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI DEVLET TAHVİLİ															
TRT060121T16		02.01.2012		10.55		205,152	1.0258	30.12.2011	100.029				205,092	6.20	0.84
TRT110215T16		02.01.2012		10.55		75,055	1.0318	30.12.2011	100.029				75,034	2.27	0.31
TRT110215T16		02.01.2012		10.55		25,018	1.0076	30.12.2011	100.029				25,011	0.76	0.10
TRT140813T19		02.01.2012		10.55		500,442	1.4733	30.12.2011	100.029				500,297	15.13	2.06
TRT250412T11		02.01.2012		10.55		2,502,209	0.9184	30.12.2011	100.029				2,501,486	75.64	10.29
ARA GRUP TOPLAMI													3,306,921		
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEGERİ													24,309,056		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB)

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	48,865,021	-	100,55	41,721,438	-	99,10	24,309,056	-	104,15
Hazır değerler	6,995	-	0,01	350,478	-	0,83	335,471	-	1,43
Kasa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankalar	6,995	100,00	0,01	7,803	100,00	0,02	6,957	2,07	0,02
VOB teminatı	-	-	-	342,675	97,77	0,81	-	-	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	1,111,932	-	2,29	430,243	-	1,02	204,400	-	0,87
Takastan alacaklar	1,111,931	100,00	2,29	430,243	100,00	1,02	204,400	100	0,87
Diğer alacaklar	0,04	-	-	0,04	-	-	-	-	-
Borçlar	(1,387,327)	-	(2,85)	(399,794)	-	(0,95)	(1,510,356)	-	(6,47)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Takasa borçlar	(1,318,540)	95,04	(2,71)	(357,926)	89,53	(0,85)	(1,438,986)	95,27	(6,16)
Fon yönetim ücretleri	(41,553)	3,00	(0,09)	(32,852)	8,22	(0,08)	(20,299)	1,34	(0,08)
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kayda alma ücreti	(1,458)	0,11	-	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(4,170)	0,41	(0,01)	(2,229)	0,56	(0,01)	(51,071)	3,38	(0,21)
Fon toplam değeri	42,102,364			48,596,620			23,338,571		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB)

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 - Türkey

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 Hisse Senedi Grup
Emeklilik Yatırım Fonu'nun yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup 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 Tebliği'nde belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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

Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

Ernst & Young Global Limited

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB)
01 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013
Dönemine İlişkin Performans Sunum Raporu

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

A. Tanıtıcı Bilgiler

Portföye Bakış	
Halka Arz Tarihi :	22 Şubat 05
Rapor Tarihi	31-Dec-13
Fon Toplam Değeri (TL)	48.596.305
Birim Pay Değeri (TL)	0,030060
Yatırımcı Sayısı	13.035
Tedavül Oranı %	16,16
Portföy Dağılımı %	
Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	2,9
Hisse Senedi	89,6
Ters Repo / Borsa Para Piyasası	0,0
Diğer	7,5
Yabancı Hisse Senedi	0,0
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	
Mali Kuruluşlar	0,0
Taş Toprağa Dayalı	0,0
Ulaştırma Haberleşme Depolama	0,0
Kağıt-Kağıt Ürünleri	0,0
Demir-Çelik-Döküm-Metal	0,0
Perakende Ticaret	0,0
Lastik Kauçuk Kimya	0,0
Metal Eşya Makine	0,0
Gıda İçki Tütün	0,0
Diğer İmalat	0,0
İnşaat-İnşaat Malzemeleri	0,0
Teknoloji	0,0
Tekstil	0,0
Elektrik Gaz Su	0,0
Diğer	0,0

Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler

Fonun Yatırım Amacı

Geniş kapsamda kabul edilen hedef Türk hisse senedi piyasasının performansına paralel getirinin sağlanması ve hisse senedi piyasasında işlem gören menkul kıymetlere yatırım yaparak sermaye kazancı elde edilmesidir.
Fon hedef getiri kriteri ile ilgili ayrıntılı bilgi dipnotlar madde 1'de yer almaktadır.

Portföy Yöneticileri

Saliha Atagün Kılıç - Emrah Ayrancı - Ümit Şener

En Az Alınabilir Pay Adedi

0.001 Adet

Yatırım Stratejisi

Ak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu; fon portföyünün minimum %80'lik kısmını hisse senedi yatırımlarına yönlendirir.
Mevzuat gereği, Ak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu; fon portföyünün minimum %80'lik kısmını hisse senedi yatırımlarına yönlendirmek zorundadır.
Yüksek oranda odaklandığı yatırım aracına yönelen fon portföyünün küçük bir kısmıyla da nakit eşdeğeri enstrümanlara yatırım yapılır. Nakit eşdeğeri yatırım araçlarına yönlendirilen kısım fon katılım payı geri dönüşlerinin karşılanmasında ve piyasalarda oluşacak fırsatların değerlendirilebilmesi noktasında imkan sağlar.
Fon, ülkemizin halka açık en büyük şirketlerini kapsayan İMKB Ulusal 100 Endeksi getirisine paralel performansı hedefler. Orta – uzun vadeli dönemde ülkenin büyüme potansiyeline paralel hisse senedi piyasasındaki reel getirinin fon reel getirisine dönüşmesi amacıyla hareket eder.
Fon, minimum %80 hisse senedi yatırımı zorunluluğunu sağlamak koşuluyla piyasa yönüne ilişkin beklentiler ışığında hisse senedi pozisyonunu ayarlar. Fonun hisse senedi pozisyonu %80-%100 aralığında dalgalanabilir. Ekonomik, finansal ve piyasa koşullarının analizi bu noktada alınan kararlarda etkilidir.

Yatırım Riskleri

Hisse senedi piyasa riski fonun karşılaşabileceği en önemli risk unsurudur. Hisse senedi piyasasının yukarı veya aşağı yönlü sert hareketlerine paralel fon fiyatında da yukarı veya aşağı yönlü sert hareketler yaşanabilir. Fon hedef varlık dağılımında hisse senedi payı %90 düzeyindedir. Ancak yönetim limitleri çerçevesinde bu oranın %80-%100 aralığında hareketi mümkündür. Fon hisse senedi oranının limitler dahilinde aktif olarak yönetilmesi ile hisse senedi piyasa riskinin fon fiyatı üzerindeki olumsuz etkileri düşürülmektedir.
Aktif yönetim riski bir diğer risk unsurudur. Aktif yönetim esnasında portföy yöneticisi tarafından kullanılan yöntemlerin doğruluğu garanti edilemez. Bu noktada kullanılan genel kabul görmüş, geçmiş performansı test edilmiş yöntemler aktif yönetimin başarı oranını yükseltmektedir.
Enflasyon riski fonun maruz kalabileceği bir diğer risk unsurudur. Fon getirisi belli dönemlerde enflasyonun altında kalabilir. Fon hisse senedi piyasasına yaptığı yatırımlarla orta ve uzun vadede reel getirisini enflasyon riskine karşı oldukça güçlendirmektedir.

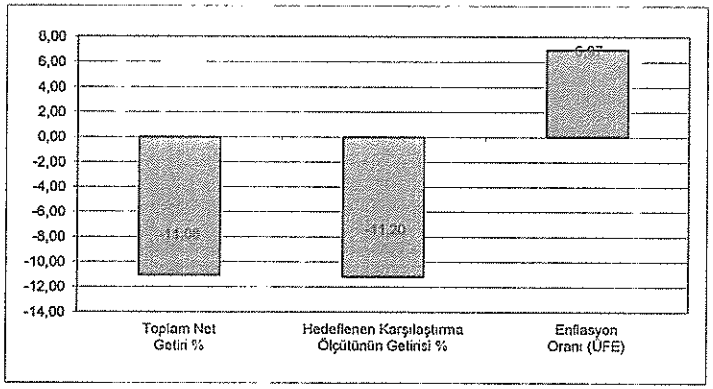
Avivasa Emeklilik Ve Hayat Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

B. Performans Bilgileri

Dönem	Toplam Net Getiri %	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi %	Enflasyon Oranı (ÜFE)	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması %	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (milyon TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı %	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (milyar TL)
2005 (Halka arz sonrası) **	43,97	45,33	2,97	1	1,37	1,40	1,2	0,03	4,0
2006 12 Aylık	7,42	0,03	11,50	1	1,66	1,69	2,3	0,07	3,4
2007 12 Aylık	36,76	40,03	5,04	1	1,50	1,61	6,0	0,13	4,6
2008 12 Aylık	-45,75	-46,68	8,11	1	2,45	2,47	5,1	0,10	5,0
2009 12 Aylık	92,45	88,28	5,93	1	1,58	1,62	13,7	0,22	6,3
2010 12 Aylık	28,49	23,33	6,40	1	1,20	1,32	22,3	0,26	8,6
2011 12Aylık	-21,67	-19,52	11,13	1	1,41	1,50	23,3	0,28	8,4
2012 12Aylık	53,51	47,60	2,45	1	0,90	1,02	42,1	0,43	9,9
2013 12Aylık	-11,08	-11,20	6,97	1	1,63	1,68	48,6	0,46	10,5

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

* Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.
* Portföy Yöneticisi Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakam Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin rapor dönemi son günü tarihi itibariyle toplam büyüklüğünü göstermektedir.
** Fon 22 Şubat 2005 tarihinde halka arz edilmiştir.



Karşılaştırma Ölçütü'nün Getirisi ile İlgili Açıklama:

Karşılaştırma ölçütü hesaplamalarında Fon izahnamesine uygun olarak 2 Ekim 2006 tarihine kadar gelir vergisi stopajı sonrası getiri üzerinden belirlenen KYD O/N Repo (Net) Endeksi ("net repo endeksi"), 2 Ekim 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere KYD O/N Repo (Brüt) Endeksi kullanılmıştır. Bununla birlikte, yeni Gelir Vergisi Kanunu uyarınca 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Fon'un repo işlemleri üzerinden gelir vergisi stopajı ödeme yükümlülüğü kalkmıştır. Fon'un 1 Ocak - 2 Ekim 2006 döneminde de net repo endeksi kullanıldığında %0,03 olan hedeflenen karşılaştırma ölçütü getirisi, brüt repo endeksi kullanıldığında %0,27 olarak hesaplanmaktadır.

C. Dipnotlar

1 Rapor Günü İtibariyle Fon Benchmarkı :
%90 İMKB Ulusal 100 Endeksi + %9 KYD ON Brüt Endeksi + %1 KYD 182 Günlük DİBS Endeksi

Dönem İçerisinde Uygulanan Diğer Benchmark Dağılımları ve Uygulama Dönemleri :
Yoktur

Dönemde yatırım enstrümanı getiri oranları :

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

Sözkonusu enstrüman dönem getirilerinden hareketle karşılaştırma ölçütü getirileri hesaplanmıştır. Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün hesaplanmasında hedef portföy dağılım oranlarından hareket edilmiştir. Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü hesaplamasında ise rapor günü tarihli portföy dağılımı baz alınmıştır.

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

Gerçekleşen Getiri	-11,08
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	-11,20
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	-11,75
Nispi Getiri	0,12

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

2 Fon portföy yönetimi hizmeti Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %100 oranında iştirakidir.
Ak Portföy Yönetimi AŞ 31 Aralık 2013 itibariyle Akbank TAŞ, Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ, Avivasa Hayat ve Emeklilik AŞ ve Grouparna Hayat ve Emeklilik AŞ'nin kurucusu olduğu toplam 78 adet yatırım fonunun portföy yönetim hizmetini gerçekleştirmektedir.

Ak Portföy Yönetimi AŞ tarafından yönetilen toplam portföy büyüklüğü 31 Aralık 2013 itibariyle 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 %	-11,08
Hedeflenen Benchmark Getiri %	-11,20

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

Diğer	
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	336
İlan Giderleri	840
Sigorta Ücretleri	0
Bağımsız Denetim Ücreti	2.582
Katılma Belgesi Basım Giderleri [4]	0
Saklama Giderleri	5.206
Fon Yönetim Ücreti	503.055
Lisans Ücretleri	0
SMMM Hizmet Bedeli	1.108
Kurul Kayıt Ücretleri	5.996
İşletim Giderleri Toplamı	519.123
Hisse Senedi Komisyonları	83.908
Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	11
Gecelik Ters Repo Komisyonları	3.828
Vadeli Ters Repo Komisyonları	0
Borsa Para Piyasası Komisyonları	9.264
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0
Kur Farkı Giderleri	0
Kıymetli Maden Komisyonları	0
VOB Komisyonları	31.655
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	128.667
Ödenecek Vergiler	0
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	33
Diğer Giderler	2
Toplam Giderler	647.825
Ortalama Fon Toplam Değeri	49.931.810
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri	1,30%

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

7 Hedeflenen karşılaştırma ölçütü portföyü yansıtmaktadır.

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

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

10 Portföy sayısı:
Geçerli Değildir

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

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönemi 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 %	53,51%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi %	47,60%

2 Dönemde portföy stratejisinde ilgili 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 bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü standart sapmasına (günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır) yer verilmiştir.

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

Dönem	Toplam Net Getiri %
2005 (Halka arz sonrası) **	43,97
2006 12 Aylık	7,42
2007 12 Aylık	36,76
2008 12 Aylık	-45,75
2009 12 Aylık	92,45
2010 12 Aylık	26,49
2011 12Aylık	-21,67
2012 12Aylık	53,51
2013 12Aylık	-11,08
Yıllık Getirilerin Standart Sapması	42,50

AEB

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

	22 Şubat 2005 31-Dec-13
Halka Arz Getiri %	196,91%

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişikte sunduğumuz Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının 31 Aralık 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	Gönül MUTLU
Yönetim Kurulu Üyesi	Fon Operasyon Müdürü