

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

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

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

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

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

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi



İstanbul, 24 Şubat 2015

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

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	5.989.484	3.686.068
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları	13	899.795	1.113.374
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	6	54.386.788	45.184.506
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		61.276.067	49.983.948
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları	13	(118.789)	(1.341.424)
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(58.177)	(45.904)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(176.966)	(1.387.327)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		61.099.101	48.596.620

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 2014 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	1.314.479	1.011.188
Temettü Gelirleri	10	310.435	159.371
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	4.542.138	4.957.570
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		8.183.345	(11.948.738)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		-	-
Esas Faaliyet Gelirleri		14.350.397	(5.820.608)
Yönetim Ücretleri		(555.936)	(501.719)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(5.819)	(5.206)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(3.419)	(2.582)
Danışmanlık Ücretleri		(1.381)	(1.108)
Kurul Ücretleri		(6.760)	(5.996)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(178.601)	(128.669)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(15.142)	(1.209)
Esas Faaliyet Giderleri		(767.058)	(646.489)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		13.583.339	(6.467.097)
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		13.583.339	(6.467.097)
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)		13.583.339	(6.467.097)

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 2014 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	8	48.596.620	42.102.364
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		13.583.339	(6.467.097)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		23.527.812	29.213.449
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(24.608.670)	(16.252.096)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	61.099.101	48.596.620

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 2014 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		3.384.273	(9.625.763)
Net Dönem Karı/Zararı		13.583.339	(6.467.097)
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		9.808.259	(10.778.178)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	1.624.914	1.170.559
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		8.183.345	(11.948.738)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(18.382.410)	8.790.072
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		213.579	(683.133)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(1.210.362)	987.536
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(17.385.627)	8.485.669
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(1.624.914)	(1.170.559)
Alınan Temettü	10	(310.435)	(159.371)
Alınan Faiz	10	(1.314.479)	(1.011.188)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(1.080.857)	12.961.353
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		23.527.813	29.213.449
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(24.608.670)	(16.252.096)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		2.303.416	3.335.590
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		2.303.416	3.335.590
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		3.686.068	350.478
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	5.989.484	3.686.068

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

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

1. Fon hakkında genel bilgiler

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı 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 tahsis 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.

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

• Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

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

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 24 Şubat 2015 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

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

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

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

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

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

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

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Yabancı para çevrimi

Fon'un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL'dir. Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmiştir." Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal araçların netleştirilmesi

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

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

Takas alacakları /borçları

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

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

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

Yönetim ücreti

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

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortallıklarının 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, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla 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 değerlendirilir. 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 ağırlıklı ortalama 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 değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. Bölümlere göre raporlama

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak 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 2014	31 Aralık 2013
Bankalar	842.941	320.235
Borsa Para Piyasası alacakları	5.146.543	3.365.833
	5.989.484	3.686.067

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 842.941 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2013 – 320.235)

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
10,65%	02/01/2015	145.043	-
10,80%	02/01/2015	5.001.500	-
8,25%	02/01/2014	-	3.365.833
		5.146.543	3.365.833

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

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

5. Diğer alacaklar ve borçlar

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

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yönetim Ücreti	(51.251)	(41.553)
Denetim Ücreti	(3.419)	(2.582)
Ek Kayda Alma	(1.833)	(1.458)
Kap Bedeli	(1.320)	-
SMMM Hizmet Bedeli	(354)	(312)
	(58.177)	(45.904)

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 (yüzbindeikiyüzüylüyüzelli) 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 paylaşılır.

6. Finansal Yatırımlar

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

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Devlet Tahvili	-	1.399.692
Hisse senetleri	54.386.788	43.784.814
Dönem sonu	54.386.788	45.184.506

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Hisse Senetleri	50.431.855	54.386.788	54.386.788
	50.431.855	54.386.788	54.386.788

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2013		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Hisse Senetleri	48.067.615	43.784.814	43.784.814
Devlet Tahvili	1.393.375	1.399.692	1.399.692
	49.460.990	45.184.506	45.184.506

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

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

7. Niteliklerine göre giderler

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

Esas faaliyetlerden diğer giderleri;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Tescil Ve Ilan Giderleri	(8.430)	(840)
Noter Harç Tasdik Giderleri	(3.821)	(336)
Lisans Giderleri	(2.891)	-
BMV Ödemeleri	-	(33)
Toplam	(15.142)	(1.209)

Komisyon ve diğer işlem ücretleri;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Hisse Senetleri Komisyonları	(138.036)	(83.908)
BPP	(22.391)	(9.264)
VOB Komisyonu	(13.374)	(31.655)
Ters Repo ve Repo	(4.800)	(3.828)
Tahvil Kamu Kesimi	-	(14)
Toplam	(178.601)	(128.669)

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

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Fon toplam değeri (TL)	61.099.101	48.596.620
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	1.597.638.541	1.615.560.816
Birim pay değeri (TL)	0,038243	0,030080

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	12.502.480	6.494.257
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	1.652.996.269	1.472.209.421
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,007564	0,004411

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

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

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

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
	adet	adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	1.615.560.816	1.244.601.436
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	711.626.131	850.408.780
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-)	(729.548.407)	(479.449.400)
Toplam	1.597.638.540	1.615.560.816

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

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 54.386.788 TL (31 Aralık 2013 45.184.506 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

10. Hasılat

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	97.533	64.428
Ters repo faiz gelirleri	212.901	94.943
VOB faiz gelirleri	28.372	22.650
BPP faizleri	396.168	126.035
Hisse senetleri temettü gelirleri	889.940	862.503
	1.624.914	1.170.559

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

VOB işlem satış karları	127.870	(250.643)
Hisse Senetlerindeki satış karları	743.157	932.640
Kamu Kesimi satış karları	(50.256)	(6)
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	(1.364)	(4.590)
Hisse senetleri gerçekleşen değer artışları	3.722.731	4.280.168
	4.542.138	4.957.570
Toplam	6.167.052	6.128.129

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2013 - Yoktur). 15.142 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise BMV ödemeleri, tescil ilan giderleri, noter ödemeleri ve lisans giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2013 - 1.209 TL)

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

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

12. Türev araçlar

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

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

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

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

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

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal varlıklar	-	1.399.692

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Faiz artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
%5	-	69.985
(%5)	-	(69.985)

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

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

Fiyat riski

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
	Kar zarar	Kar zarar
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)	üzerindeki etkisi	üzerindeki etkisi
%5	2.719.339	2.189.241
(%5)	(2.719.339)	(2.189.241)

Kur riski

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

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

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

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

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100 'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 5.989.484 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	5.146.543	-	-	-	-	842.941	5.989.484
Finansal yatırımlar	54.386.788	-	-	-	-	-	54.386.788
Takas alacakları	899.795	-	-	-	-	-	899.795
Toplam varlıklar	60.433.126	-	-	-	-	842.941	61.276.067
Takasa Borçlar	(118.789)	-	-	-	-	-	(118.789)
Diğer borçlar	(58.177)	-	-	-	-	-	(58.177)
Toplam kaynaklar	(176.966)	-	-	-	-	-	(176.966)
Net likidite fazlası/(açığı)	60.256.161	-	-	-	-	842.941	61.099.101

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
Takasa borçlar	(1.341.424)	-	-	-	-	-	(1.341.424)
Diğer borçlar	(45.904)	-	-	-	-	-	(45.904)
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

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

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

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

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

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar	Diger Alacaklar	Diger Alacaklar	Diger Alacaklar	Finansal	Ters repo	Cari hesap	bakiyesi
	lişkili	Diger	lişkili	taraf	yatırımlar			
	taraf	taraf	taraf					
31 Aralık 2014								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	899.795	54.386.788	-	-	5.146.543
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	899.795	54.386.788	-	-	5.146.543
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar	Diger Alacaklar	Diger Alacaklar	Diger Alacaklar	Finansal	Ters repo	Cari hesap	bakiyesi
	lişkili	Diger	lişkili	taraf	yatırımlar			
	taraf	taraf	taraf					
31 Aralık 2013								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	1.113.374	45.184.506	-	-	3.679.073
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	1.113.374	45.184.506	-	-	3.679.073
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

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

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

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

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

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

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

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	54.386.788	-	-	54.386.788
Toplam finansal varlıklar	54.386.788	-	-	54.386.788

	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

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

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

14. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

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

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

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

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

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

17. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

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

31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

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

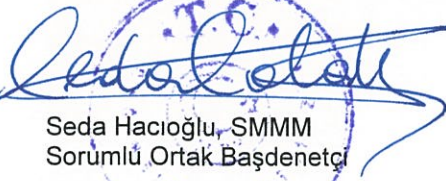
**Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net
Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

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 2014 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, 24 Şubat 2015

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB) 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhracçı Kurum	Vade Tarihi	Vadeye Kalan Gün	Nominal Faz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Skonto Oranı (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Dönüş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
HİSSE SENETLERİ															
Hisse Türk															
ADANA	TL	ADANA				0	2,333,333	30/09/11				5,450,000,000	0	0,00	0,00
AEFES	TL	AEFES				20,500	24,967,081	16/12/14				22,700,000,000	465,355	0,86	0,77
AKBNK	TL	AKBNK T.A.S.				506,650	7,914,084	25/12/14				8,660,000,000	4,387,590	8,07	7,27
AKENR	TL	AKENR				1	1,333,333	25/04/14				1,280,000,000	1	0,00	0,00
AKSA	TL	AKSA				0	6,029,630	09/10/14				7,430,000,000	2	0,00	0,00
ALARK	TL	ALARK				102,500	5,258,660	11/12/14				4,460,000,000	457,152	0,84	0,76
ALBRK	TL	ALBARAKA				0	1,771,429	10/02/14				1,740,000,000	1	0,00	0,00
ALCTL	TL	ALCTL				0	0,000,000	30/09/11				2,670,000,000	1	0,00	0,00
ALKIM	TL	ALKIM				46,883	14,341,561	17/12/14				15,750,000,000	738,407	1,36	1,22
ANACM	TL	ANACM				1	2,227,273	16/07/14				2,000,000,000	2	0,00	0,00
ANELE	TL	ANELE				1	2,065,574	24/06/13				1,280,000,000	1	0,00	0,00
ANHYT	TL	ANHYT				0	2,840,000	27/06/14				5,150,000,000	1	0,00	0,00
ARCLK	TL	ARCLK				0	11,733,333	02/07/14				15,000,000,000	2	0,00	0,00
AYEN	TL	AYEN				0	2,103,448	08/12/11				2,030,000,000	1	0,00	0,00
AYGAZ	TL	AYGAZ				1	8,521,277	06/08/14				9,830,000,000	9	0,00	0,00
BANVT	TL	BANVT				1	3,724,490	05/12/11				2,950,000,000	3	0,00	0,00
BIMAS	TL	BIMAS				33,515	48,637,880	12/12/14				50,000,000,000	1,675,750	3,08	2,78
BIZIM	TL	BIZIM				40,000	20,733,185	05/12/14				19,100,000,000	764,000	1,40	1,27
CCOLA	TL	CCOLA				7,053	49,010,593	12/12/14				50,500,000,000	356,177	0,65	0,59
CEMIS	TL	CEMIS				1	0,378,947	30/09/11				2,000,000,000	2	0,00	0,00
DOHOL	TL	DOHOL				0	0,714,286	17/04/14				0,760,000,000	0	0,00	0,00
DYHOL	TL	DYHOL				1	1,125,000	06/12/11				0,390,000,000	0	0,00	0,00
EKGYO	TL	EMLAK GMYO				1,025,000	2,523,049	11/12/14				2,770,000,000	2,839,250	5,22	4,70
ENKAI	TL	ENKAI				472,584	5,607,869	27/11/14				5,280,000,000	2,495,245	4,59	4,13
ERGL	TL	ERGL				540,000	3,845,338	26/12/14				4,460,000,000	2,408,400	4,43	3,99
FINBN	TL	FINANSBANK				0	0,200,000	04/08/14				3,100,000,000	0	0,00	0,00
FROTO	TL	FROTO				2,000	29,350,000	12/12/14				32,550,000,000	65,100	0,12	0,11
GARAN	TL	GARANTİ				404,007	8,610,571	26/12/14				9,420,000,000	3,805,746	6,98	6,31
GENTS	TL	GENTS				0	0,000,000	09/12/11				1,670,000,000	0	0,00	0,00
HALKB	TL	HALK BANKASI				280,895	13,981,619	26/12/14				13,900,000,000	3,901,661	7,17	6,47
HURGZ	TL	HURGZ				0	0,680,851	30/09/11				0,860,000,000	0	0,00	0,00
INDES	TL	INDES				81,000	4,349,617	18/11/14				5,700,000,000	461,701	0,85	0,76
ISCTR	TL	İS BANKASI				646,477	5,566,588	19/12/14				6,740,000,000	4,357,255	8,01	7,22
ISFIN	TL	İSFIN				1	0,728,070	03/07/14				0,950,000,000	1	0,00	0,00
ISGYO	TL	ISGYO				1	1,276,923	23/06/14				1,420,000,000	1	0,00	0,00
ISMEN	TL	ISMEN				0	0,833,333	10/06/14				1,160,000,000	0	0,00	0,00
KAREL	TL	KAREL				0	0,307,692	09/10/14				1,410,000,000	0	0,00	0,00
KCHOL	TL	KCHOL				110,001	11,189,010	19/12/14				12,400,000,000	1,364,009	2,51	2,26
KOZAL	TL	KOZAL				0	19,642,857	10/02/14				15,600,000,000	7	0,00	0,00
KRDMD	TL	KRDMD				700,001	1,765,308	18/12/14				2,050,000,000	1,435,002	2,64	2,38
MGROS	TL	MGROS				119,998	20,964,363	19/12/14				22,750,000,000	2,729,955	5,02	4,52
MUTGG	TL	MUTGG				0	21,250,000	14/03/14				20,900,000,000	4	0,00	0,00
PETKM	TL	PETKM				631,474	3,193,976	26/12/14				3,950,000,000	2,494,323	4,59	4,13
PGSUS	TL	PGSUS				29,977	33,316,667	22/12/14				33,150,000,000	993,738	1,83	1,65
PTOFS	TL	PTOFS				0	0,176,471	30/09/11				5,110,000,000	1	0,00	0,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB) 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
HİSSE SENETLERİ															
<i>(devamı)</i>															
ROYAL	TL	ROYAL HALI				261.133	4.162236	28/12/14				2.86000000	746.840	1,37	1,24
RYSAS	TL	RYSAS				1	0.000000	14/12/11				0.80000000	1	0,00	0,00
SAHOL	TL	SAHOL				40.001	9.402491	19/12/14				10.15000000	406.008	0,75	0,67
SELEC	TL	SELEC				1	0.933333	23/12/11				2.16000000	1	0,00	0,00
SISE	TL	SISE				0	3.000000	02/10/14				3.64000000	0	0,00	0,00
SNGYO	TL					1	1.514706	30/05/13				0.80000000	1	0,00	0,00
SODA	TL	SODA				50.268	18.022350	18/12/14				4.28000000	4	0,00	0,00
TAVH	TL	TAV				210.305	13.120668	17/12/14				19.10000000	960.109	1,77	1,59
TCELL	TL	TCELL				0	2.153846	05/11/14				14.30000000	3.007.365	5,53	4,98
TEB	TL	TEB				0	1.900000	31/10/14				2.45000000	0	0,00	0,00
TEKST	TL	TEKSTİLBANK				0	1.900000	31/10/14				1.88000000	0	0,00	0,00
THYAO	TL	THYAO				369.160	8.409032	22/12/14				9.63000000	3.555.008	6,54	5,89
TKFEN	TL					239.199	5.330213	17/12/14				5.79000000	1.384.964	2,55	2,30
TOASO	TL	TOASO				60.001	13.320476	03/12/14				15.95000000	957.014	1,76	1,59
TRCAS	TL	TRCAS				0	2.263158	11/02/14				2.51000000	0	0,00	0,00
TRKOM	TL	TRKOM				0	2.250000	02/07/14				3.44000000	0	0,00	0,00
TSKB	TL	TSKB				1	1.745098	12/08/14				2.02000000	1	0,00	0,00
TKOM	TL					100.861	6.247650	18/12/14				7.27000000	733.259	1,35	1,21
TIRAK	TL	TIRAK				8.246	65.950023	02/12/14				76.85000000	633.705	1,17	1,05
ULKER	TL	ULKER				1	16.653946	22/08/14				16.55000000	10	0,00	0,00
UNYEC	TL	UNYEC				107.547	5.274935	30/12/14				5.58000000	600.112	1,10	0,99
VAKBN	TL	VAKFEBANK				335.717	4.824433	25/12/14				4.88000000	1.638.297	3,01	2,71
VESTL	TL	VESTL				0	0.000000	30/09/11				6.35000000	1	0,00	0,00
YKBNK	TL	YAPIKREDİ				320.701	4.824756	25/12/14				4.80000000	1.568.229	2,88	2,60
GRUP TOPLAMI															
BPP						7.903.471							54.386.787	100,00	90,11
BPP			02/01/15								145.085,79		145.043	2,82	0,24
BPP			02/01/15		10,65	145.086	10.650000	31/12/14			5.003.000,00		5.001.500	97,18	8,29
GRUP TOPLAMI															
VOB Nakit Teminatl					10,80	5.148.086	10.800000	31/12/14					5.146.543	100,00	8,53
VOB Nakit Teminatl															
GRUP TOPLAMI															
FON PORTFÖY DEĞERİ													820.923	100,00	1,36
													820.923	100,00	1,36
													60.354.253		100,00

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.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ	İHRACCI	VADE	VADEYE	NOMİNAL	NOMİNAL	NOMİNAL	BİRİM ALIŞ	SATIN	İÇ	REPO	NET	GÜNLÜK BR	TOPLAM	GRUP	TOPLAM
KIYMET	ÇİNSİ	KURUM	TARİHİ	KALAN	FAİZ	ORANI	DEĞER	FIYATI	ALİŞ	ISKONTO	TEMİNAT	DÖNÜŞ	DEĞER	DEĞER	(%)	(%)
İSME SENETLERİ				GÜN	ORANI				TARİHİ	ORANI (%)	TUTARI	TUTARI	DEĞER	DEĞER		
Hisse Türk																
ADANA	TL	ADANA					0.03	2.333333	30/09/11				3,610000000	0.11	0.00	0.00
AEPES	TL	AEPES					18.500.21	22.062752	18/12/13				23.250000000	430.129.88	0.98	0.88
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.					450.001.06	8.023727	26/12/13				6.700000000	3.015.007.10	6.89	6.17
AKCNS	TL	AKCNS					35.025.00	11.387571	23/12/13				11.800000000	413.295.00	0.94	0.85
AKCNS	TL	AKCNS					5.500.00	11.800000	31/12/13				11.800000000	64.900.00	0.15	0.13
AKENR	TL	AKENR					258.411.81	1.339024	31/12/13				1.200000000	310.094.17	0.71	0.64
AKSA	TL	AKSA					0.27	7.925926	11/12/13				8.020000000	2.17	0.00	0.00
AKSEN	TL	AKSA					140.000.00	2.956000	31/12/13				2.580000000	361.200.00	0.82	0.74
ALARK	TL	ALARK					165.000.37	5.374361	20/12/13				4.670000000	770.551.73	1.76	1.58
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.					40.500.35	1.775999	26/12/13				1.540000000	62.370.54	0.14	0.13
ALCTL	TL	ALCTL					0.44	0.000000	30/09/11				2.360000000	1.04	0.00	0.00
ALKIM	TL	ALKIM					56.650.00	13.649346	23/12/13				14.450000000	818.592.50	1.87	1.67
ALKIM	TL	ALKIM					21.690.00	13.870050	31/12/13				14.450000000	313.420.50	0.72	0.64
ANACM	TL	ANACM					1.03	2.378641	03/07/13				1.920000000	1.98	0.00	0.00
ANELE	TL	ANELE					0.61	2.065574	24/06/13				1.000000000	0.61	0.00	0.00
ANHYT	TL	ANHYT					0.23	3.069567	01/07/13				5.260000000	1.21	0.00	0.00
ANSGR	TL	ANSGR					680.454.34	1.159411	03/12/13				1.330000000	905.004.27	2.07	1.85
ARCLK	TL	ARCLK					5.000.15	12.000010	26/12/13				12.150000000	60.751.82	0.14	0.12
ASUZU	TL	ASUZU					5.000.00	20.520000	19/12/13				16.150000000	80.750.00	0.18	0.17
AYEN	TL	AYEN					0.29	2.103448	08/12/11				1.170000000	0.34	0.00	0.00
AYGAZ	TL	AYGAZ					17.886.94	8.635251	20/12/13				8.200000000	146.672.91	0.33	0.30
BAVAT	TL	BAVAT					0.98	3.724490	05/12/11				2.080000000	2.04	0.00	0.00
BIMAS	TL	BIMAS					11.500.00	40.589143	31/12/13				43.400000000	499.100.00	1.14	1.02
BIZIM	TL	BIZIM					15.250.00	23.409541	05/12/13				23.650000000	360.662.50	0.82	0.74
BRAN	TL	BRAN					11.200.00	4.776786	30/12/13				4.750000000	53.200.00	0.12	0.11
BSHEV	TL	BSHEV					269.00	154.931227	30/12/13				157.500000000	42.367.50	0.10	0.09
CCOLA	TL	CCOLA					4.000.00	50.750000	23/12/13				51.750000000	207.000.00	0.47	0.42
CEMTS	TL	CEMTS					0.95	0.378947	30/09/11				1.110000000	1.05	0.00	0.00
DOAS	TL	DOAS					22.000.00	9.081552	06/12/13				6.700000000	147.400	0.33	0.30
DOHOL	TL	DOHOL					0.07	0.714286	27/12/13				0.720000000	0.05	0.00	0.00
DYHOL	TL	DYHOL					0.64	1.125000	06/12/11				0.550000000	0.35	0.00	0.00
EKGYO	TL	EMLAK GMYO					880.648.00	2.625156	30/12/13				2.100000000	1.849.360.80	4.22	3.78
ENKAI	TL	ENKAI					84.493.69	5.634328	16/12/13				6.020000000	386.282.01	0.69	0.80
EREGL	TL	EREGL					30.000.07	2.549516	31/12/13				2.580000000	77.400.18	0.18	0.16
FINBN	TL	FINANSBANK A.Ş.					0.09	0.222222	02/12/11				2.620000000	0.24	0.00	0.00
FROTO	TL	FROTO					5.000.00	25.120000	17/12/13				22.700000000	113.500.00	0.26	0.23
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.					537.000.00	7.811252	26/12/13				6.960000000	3.737.520.00	8.54	7.62
GENTS	TL	GENTS					0.21	0.000000	09/12/11				1.170000000	0.25	0.00	0.00
GUBRF	TL	GUBRF					73.003.00	3.972565	10/12/13				2.760000000	201.488.28	0.46	0.41
GUBRF	TL	GUBRF					-32.000.00	3.972565	31/12/13				-143.520.00	-143.520.00	-0.33	-0.29
HALKB	TL	HALK BANKASI					290.000.00	14.968130	27/12/13				12.150000000	3.523.520.00	8.05	7.21
HURGZ	TL	HURGZ					0.47	0.660951	30/09/11				0.600000000	0.28	0.00	0.00
INDES	TL	INDES					92.073.22	4.368661	05/11/13				4.100000000	377.500.20	0.86	0.77
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI					720.000.03	5.065035	26/12/13				4.650000000	3.348.000.14	7.65	6.85

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.)

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	Hisseyi Sahip Kuran Kurum	Vade Tarihi	Vadeye Kaldırılan Gün	Nominal Faz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Skonto Oranı (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Donuş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
Hisse Türk (devamı)															
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.				-20.000,00	5,065035	30/12/13				4,65000000	-93.000,00	-0,21	-0,19
ISFIN	TL	İSFİN				1,05	0,790476	18/06/13				0,96000000	1,01	0,00	0,00
ISGYO	TL	İSGYO				100.000,60	1,498989	31/10/13				1,40000000	140.000,84	0,32	0,29
ISMEN	TL					0,11	0,909091	01/07/13				1,28000000	0,14	0,00	0,00
KAREL	TL	KAREL				0,24	0,333333	02/07/13				1,39000000	0,33	0,00	0,00
KCHOL	TL	KCHOL				85.800,71	8,250755	28/12/13				8,80000000	843.046,25	1,93	1,72
KOZAL	TL					0,42	28,452381	18/12/13				22,20000000	9,32	0,00	0,00
KRDMD	TL	KRDMD				556.354,25	1,243631	18/07/13				1,06000000	589.735,51	1,35	1,21
MGRGS	TL					115.500,00	18,233686	08/11/13				16,00000000	1.864.000,00	4,26	3,82
MUTGG	TL					2.000,20	22,350220	23/12/13				20,55000000	41.104,11	0,09	0,08
MUTGG	TL					3.000,00	20,550000	31/12/13				20,55000000	61.650,00	0,14	0,13
MUTLU	TL	MUTLU				63.500,00	6,538901	24/12/13				8,28000000	442.980,00	1,01	0,91
MUTLU	TL	MUTLU				47.808,00	8,110175	31/12/13				8,28000000	395.850,24	0,90	0,81
ODAS	TL					13.717,00	3,703847	31/12/13				3,87000000	52.398,94	0,12	0,11
PEIKM	TL	PEIKM				310.000,29	2,838926	27/12/13				2,79000000	846.300,79	1,93	1,73
PİOFİS	TL	PİOFİS				0,17	0,176471	30/09/11				4,14000000	0,70	0,00	0,00
ROYAL	TL	ROYAL HALI				308.060,00	4,238114	30/12/13				3,25000000	1.001.195,00	2,29	2,05
ROYAL	TL	ROYAL HALI				7.000,00	3,250000	31/12/13				3,25000000	22.750,00	0,05	0,05
RYASAS	TL	RYASAS				0,95	0,000000	14/12/11				0,62	0,00	0,00	0,00
SAHOL	TL	SAHOL				270.000,80	8,712888	26/12/13				8,64000000	2.352.806,91	5,33	4,77
SAHOL	TL	SAHOL				-20.000,00	8,712888	30/12/13				8,64000000	-172.800,00	-0,39	-0,35
SELEC	TL	SELEC				0,60	0,933333	23/12/11				1,86000000	1,12	0,00	0,00
SISE	TL	SISE				315.000,93	2,741649	23/12/13				2,72000000	856.802,53	1,96	1,75
SISE	TL	SISE				-15.000,00	2,741649	30/12/13				2,72000000	-40.800,00	-0,09	-0,08
SINGYO	TL					0,68	1,514706	30/05/13				0,82000000	0,56	0,00	0,00
SODA	TL	SODA				10.000,84	2,770960	23/12/13				2,60000000	26.002,18	0,06	0,05
TAVH	TL	TAV				0,50	15,040000	05/12/13				15,45000000	7,73	0,00	0,00
TCELL	TL	TCELL				250.000,24	10,866704	26/12/13				11,35000000	2.837.502,72	6,48	5,81
TEBANK	TL	TEB Bankası				305.103,49	2,243255	31/12/13				2,20000000	671.227,68	1,53	1,37
TEKST	TL	TEKSTİL BANK				150.000,20	1,470000	27/12/13				1,07000000	160.500,21	0,37	0,33
THYAO	TL	THYAO				200.000,71	7,256259	05/12/13				6,44000000	1.288.094,57	2,94	2,64
TKFEN	TL					168.000,24	5,162630	23/12/13				5,01000000	841.681,20	1,92	1,72
TOASO	TL	TOASO				0,88	12,465909	09/12/13				13,40000000	11,79	0,00	0,00
TRCAS	TL	TRCAS				0,19	3,052632	02/12/13				2,48000000	0,47	0,00	0,00
TRGYO	TL					60.000,00	3,359000	18/12/13				2,76000000	165.600,00	0,38	0,34
TRKCM	TL	TRKCM				125.000,12	2,502012	01/11/13				2,54000000	317.500,30	0,73	0,65
TSKB	TL	TSKB				170.000,58	1,910875	23/12/13				1,83000000	311.101,06	0,71	0,64
TTKOM	TL					108.000,00	6,679075	24/12/13				5,96000000	643.680,00	1,47	1,32
TTKOM	TL					-8.000,00	6,679075	30/12/13				5,96000000	-47.680,00	-0,11	-0,10
TTRAK	TL	TTRAK				2.900,00	57,273288	13/12/13				61,50000000	153.750,00	0,35	0,31
TUPRS	TL	TUPRS				10.000,00	42,660000	24/12/13				42,90000000	429.000,00	0,98	0,88
ULKER	TL	ULKER				512,52	14,388356	27/12/13				15,20000000	7.790,30	0,02	0,02
UNYEC	TL	UNYEC				129.196,00	5,298592	31/12/13				5,96000000	770.008,16	1,76	1,58
UNYEC	TL	UNYEC				322,00	5,586211	30/12/13				5,96000000	1.919,12	0,00	0,00
UYUM	TL					147.500,00	1,893424	11/12/13				1,72000000	253.700,00	0,58	0,52
UYUM	TL					1.000,00	1,740000	30/12/13				1,72000000	1.720,00	0,00	0,00
VAKBN	TL	VAKİFBANK				480.000,61	4,615562	26/12/13				3,82000000	1.833.602,33	4,19	3,75
VESTIL	TL	VESTİL				0,22	0,000000	30/09/11				1,55000000	0,34	0,00	0,00
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.				420.000,15	4,754590	31/12/13				3,72000000	1.562.400,56	3,57	3,20
GRUP TOPLAMI						9.409.596,04							43.784.814,15	100,00	89,60

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
BORÇLANMA SENETLERİ															
Devlet Tahvil															
TRT050314T14	TL	HAZINE	05/03/14		0,00	900.000,00	103,873600	24/12/13	8,297462			103,07208953	927,648,81	66,28	1,90
TRT110614T13	TL	HAZINE	11/06/14		0,00	490.000,00	93,574000	23/07/13	8,832676			96,33533703	472,043,15	33,72	0,97
GRUP TOPLAMI						1.390.000,00							1.399.691,96	100,00	2,87
BPP															
BPP			02/01/14		8,25	623.286,54	8,250000	31/12/13			623.286,54	7,590000000	623.154,17	18,51	1,28
BPP			02/01/14		8,25	2.743.256,75	8,250000	31/12/13			2.743.256,75	7,590000000	2.742.678,56	81,49	5,61
GRUP TOPLAMI						3.366.542,29							3.365.832,73	100,00	6,89
VOB Nakit Teminat															
VOB Nakit Teminatı													314.682,44	100,00	0,64
GRUP TOPLAMI													314.682,44	100,00	0,64
FON PORTFÖY DEĞERİ													48.865.021,28		100,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB)

31 Aralık 2014 Tarihli Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	60.364.254	-	98,78	48.863.579	-	100,55
Hazır değerler	22.018	-	0,04	6.995	-	0,01
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	22.018	100,00	-	6.995	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	899.795	-	1,47	1.113.374	-	2,29
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	899.795	100,00	-	1.113.374	100,00	-
Borçlar	(176.967)	-	(0,29)	(1.387.327)	-	(2,85)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(51.251)	28,96	-	(41.553)	3,00	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(125.715)	71,04	-	(1.345.775)	97,00	-
Fon toplam değeri	61.099.101	-	100,00	48.596.620	-	100,00

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

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

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Fonu (AEB)'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

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

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

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 24 Şubat 2015

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

A. Tanıtıcı Bilgiler

Portföy ve Yönetime İlişkin Bilgiler	
Portföye Bakış Halka Arz Tarihi : 22 Şubat 05	
Rapor Tarihi	31/12/2013
Fon Toplamı Değeri (TL)	61.098.963
Birim Pay Değeri (TL)	0.038243
Yatırımcı Sayısı	11.501
Tedavül Oranı %	15,98
Portföy Dağılımı %	
Devlet Tahvil / Hazine Bonosu	0,0
Hisse Senedi	90,1
Ters Repo / Borsa Para Piyasası	0,0
Diğer	9,9
Yabancı Hisse Senedi	0,0
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	
Mali Kuruluşlar	0,0
Tas Toprağa Dayalı	0,0
Ulaştırma Haberleşme Depolama	0,0
Kağıt-Kağıt Ürünleri	0,0
Demir-Çelik-Döküm-Metal	0,0
Parakende 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
Portföy Yöneticileri	
Sait İsa Atagün Kılıç - Emrah Ayrancı - Ümit Şener	
En Az Alınabilir Pay Adedi	0.001 Adet
Yatırım Stratejisi	
Fon; fon portföyünün minimum %80'lik kısmını hisse senedi yatırımlarına yönlendirir.	
Yatırım Riskleri	
Hisse senedi piyasa riski fonun karşılayabileceği en önemli risk unsurdur. 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 piyasasının fiyatı üzerindeki olumsuz etkileri düşürülmektedir.	
Aktif yönetim riski bir diğer risk unsurdur. Aktif yönetim esnasında portföy yöneticisi tarafından kullanılan yöntemlerin doğruluğu garanti edilemez. Bu noktada kullanılan genel kabul görmüş, geçmiş performans test edilmiş yöntemler aktif yönetimin başarı oranını yükseltmektedir.	
Enflasyon riski fonun maruz kalabileceği bir diğer risk unsurdur. Fon getirisi belli dönemlerde enflasyonun altında kalabilir. Fon hisse senedi piyasasına yaptığı yatırımlarla orta ve uzun vadede reel getirisini enflasyon riskine karşı oldukça güçlendirmektedir.	

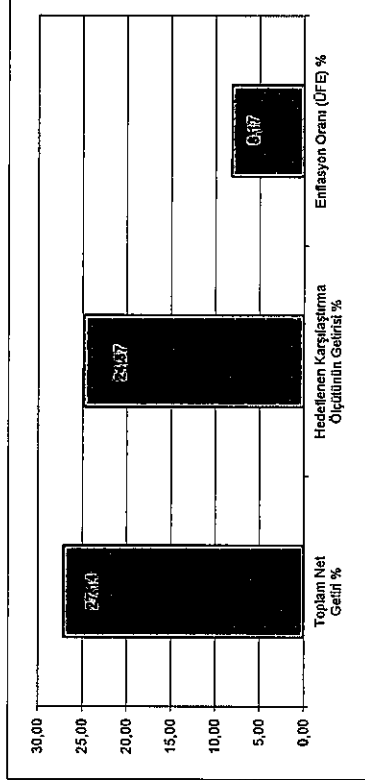
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2013-31/12/2014
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

B. Performans Bilgileri

Dönem	Toplam Net Getiri %	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi %	Enflasyon Oranı (ÜFE) %	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman 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 Yatırımların Oran %	Yatırımların Tüm Portföy 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	11,58	1	1,66	1,69	2,3	0,07	3,4
2007 12 Aylık	36,76	40,03	5,94	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	85,28	5,93	1	1,56	1,62	13,7	0,22	6,3
2010 12 Aylık	26,49	23,33	6,40	1	1,20	1,32	22,3	0,28	8,0
2011 12 Aylık	-21,67	-19,52	11,13	1	1,41	1,50	23,3	0,28	8,4
2012 12 Aylık	53,51	47,60	2,45	1	0,86	1,02	42,1	0,43	9,9
2013 12 Aylık	-11,08	-11,20	6,97	1	1,63	1,68	48,6	0,46	10,5
2014 12 AYLİK	27,14	24,87	8,17	1	1,14	1,16	61,1	0,46	13,2

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ

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



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

C. Dipnotlar

1 Rapor Günü İlibanlığı Fon Benchmarkı :
 %90 BIST Ulusal 100 Endeksi + %1 KYD 182 Gnlük DİBS Endeksi + %9 KYD ON Brüt Endeksi

Dönem İçerisinde Uygulanan Diğer Benchmark Dağılımları ve Uygulama Dönemleri :
 Yoktur

Dönemde yatırım enstrümanı getiri oranları :

	31/12/2013-31/12/2014	31/12/2012-31/12/2013
XU100	26.43	-13.31
XU030	28.75	-15.64
KYD ON NET	8.08	4.89
KYD ON BRÜT	9.55	5.78
KYD91	0.00	6.42
KYD182	9.12	6.10
KYD365	9.87	4.08
KYD547	11.08	1.95
KYD1000	12.27	-0.56
SEPT	16.85	22.12
USD DÖVİZ SATIŞ	-0.01	19.49
EUR DÖVİZ SATIŞ	9.22	24.75
EUROUSD	-3.65	1.38
TL MEVDUAT AYLIK	-0.12	7.20
USD MEVDUAT AYLIK - TL	8.97	22.38
EURO MEVDUAT AYLIK - TL	11.06	27.69
TKYD TÜFEX	-2.10	1.65
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL SABİT	20.77	7.03
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL DEĞİŞİ	9.65	8.49
KYD Eurobond \$ - TL	11.74	5.58
KYD Eurobond EURO - TL	29.67	23.88
Bloomberg Us Treasury 5-7	6.74	15.44
Bloomberg De Bund 5-7	13.97	23.25
DJ Industrial	3.66	52.42
DJ Eurostoxx 50	19.01	47.26
	-2.57	

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

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 13	31 Aralık 12
Bitis Tarihi	31 Aralık 14	31 Aralık 13
Gün Sayısı	365	365
Gerçekleşen Getiri	27.14	-11.08
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	24.87	-11.20
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	23.82	-11.75
Nispi Getiri	2.27	0.12
Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri - Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi] / [Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]		
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi		
Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi 1.Dipnotta belirtildiği şekilde 01 Mart 2012 tarihinden itibaren hesaplanmaya başlanmıştır.		
Brüt Fon Getirisi (Toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunan brüt fon getirisi)		
Net Getiri	27.14	
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1.39	
Azami Toplam Gider Oranı	2.28	
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0.00	
Brüt Getiri	28.52	

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2013-31/12/2014
Dönem Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

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 A.Ş. 31 Aralık 2014 itibarıyla Akbank T.A.Ş. Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. AvivaSa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Groupama Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Groupama Hayat ve Emeklilik'in kurucusu olduğu toplam 79 adet yatırım fonunun Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen toplam portföy büyüklüğü 31 Aralık 2014 itibarıyla 13.2 milyar TL düzeyindedir.

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

4 Fonun dönemde sağladığı net getirisi:

Tarih	31 Aralık 13	31 Aralık 12
Tarih	31 Aralık 14	31 Aralık 13
Fon Getiri %	27.14	-11.08
Hedeflenen Benchmark Getiri %	24.87	-11.20

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

Açıklama	31.12.2014	31.12.2013
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	3.821	336
ilan Giderleri	8.430	840
Sigorta Ücretleri	0	0
Bağımsız Denetim Ücreti	3.419	2.582
Katılma Belgesi Basım Giderleri (4)	0	0
Saklama Giderleri	5.819	5.206
Fon Yönetim Ücreti	555.936	503.055
Lisans Ücretleri	2.891	0
SMMM Hizmet Bedeli	1.381	1.108
Kurul Kayıt Ücretleri	6.760	5.996
İşletim Giderleri Toplamı	588.457	519.123
Hisse Senedi Komisyonları	138.036	83.908
Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	0	11
Gecelik Ters Repo Komisyonları	4.800	3.828
Vadeli Ters Repo Komisyonları	0	0
Borsa Para Piyasası Komisyonları	22.391	9.264
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0	0
Kur Farkı Giderleri	0	0
Kıymetli Maden Komisyonları	0	0
VOB Komisyonları	13.374	31.655
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	178.601	128.687
Ödenecek Vergiler	0	0
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0	0
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	0	33
Diğer Giderler	0	2
Toplam Giderler	767.058	647.825
Ortalama Fon Toplam Değeri	55.385.907	49.931.810
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri	1,38%	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 muafittir.

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 değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması: 5 Nolu dipnotta belirtilmiştir.

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

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1 Fon'un geçtiği yıl dönemine ilişkin performans bilgileri:

	Gecmiş yıl
	30 Aralık 12
	31 Aralık 13
Gerçekleşen Getiri %	-0.12
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi %	-0.12

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 %
31/12/2013-31/12/2014	9.22	-3.65

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

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

	22 Subat 2005
	31 Aralık 2014
Halka Arz Getiri %	277.48%

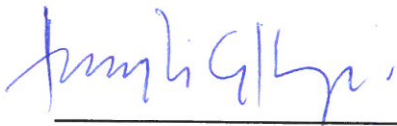
SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI

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

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

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

Saygılarımızla,



Hayri ÇULHACI
Yönetim Kurulu Üyesi



Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü