

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR (AEB)

Bu rapor AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2010-31.12.2010 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2010-31.12.2010 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

EKONOMİ TÜRKİYE :

Enflasyon : Aralık 2010'da aylık tüfe enflasyonu %-0,30 ve yıllık tüfe enflasyonu %6,40 seviyesinde gerçekleşti. Yıllık bazda çekirdek enflasyon ((I)gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç) ise %2,99 seviyesinde. TCMB'nin enflasyonda 2011 tahmini %5,3 ve 2012 tahmini %5 seviyesinde. Önümüzdeki aylarda yıllık enflasyon oranlarında gerilemenin devam etmesi bekleniyor. Bu ise MB'na politika belirleme noktasında önemli bir serbestlik sağlıyor.

Büyüme : 2010 üçüncü çeyrekte GSYİH yıllık %5,5 büyüme kaydetti. Ekonomi baz etkisinden de kuvvet alarak güçlü büyüme gösteriyor. Ekonomi 2010 birinci ve ikinci çeyrekte sırasıyla %11,8 ve %10,2 büyümüştü. 2010 yılsonu büyüme oranının yaklaşık %8 seviyesinde oluşması bekleniyor. 2011, 2012 ve 2013 büyüme hedefleri ise sırasıyla %4,5, %5,0 ve %5,5 seviyesinde.

Bütçe Dengesi : 2010 Ocak-Ekim döneminde bütçe açığı 23,1 milyar TL'ye ulaştı. Hükümetin hedefi 2010'da açığın 50 milyar TL olacağı yönünde. Beklentiler hedeften daha olumlu bir gerçekleşme olacağı yönünde. Bütçe açığı / GSMH oranının kabul edilebilir bir seviye olan yaklaşık %3,5 seviyesinde gerçekleşeceği tahmin ediliyor.

Cari Denge : 2010 ilk 11 aylık döneminde yıllık bazda önemli bir yükseliş kaydederek 45 milyar dolar açık verdi. Dış ticaret açığındaki yükselişle cari açığın 2010'da 2009'daki 14 milyar dolar seviyesinden oldukça yukarıda 50 milyar dolara yakın bir seviyede gerçekleşeceği tahmin ediliyor. Söz konusu rakam yaklaşık GSMH'nin yaklaşık %6,5'i oranında oldukça riskli bir açığı ifade ediyor.

HİSSE SENEDİ PİYASASI:

IMKB100 endeksi Aralık 2010 sonu itibarıyla yılbaşına nazaran %24,9 getiri sağladı. Reel faiz seviyesinin çok düşük olduğu ve yurtdışı fon akımlarının kuvvetli seyr ettiği dönemde orta-uzun vadeli bir bakış açısıyla hisse senedi piyasasının kuvvetli seyrini koruması bekleniyor.

TAHVİL BONO & FAİZ PİYASASI:

Gösterge faiz Aralık 2010'u %7,03 seviyesinden kapattı. Önceki aysonu itibarıyla faiz seviyesi %7,84 seviyesinde idi. Yaşanan sert faiz düşüşünde MB faiz kararı etkili oldu. Beklentiler Merkez Bankası'nın düşük faiz politikasının uzun müddet devam edeceği şeklinde.

DÖVİZ PİYASASI:

EURO/USD paritesi Aralık 2010'u 1,3366 seviyesinden kapattı. Önceki ay parite seviyesi 1,3031 idi. Yılbaşında EURO/USD paritesi 1,44 seviyesinde idi.

2010 yılının ilk 9 ayında diğer para birimleri karşısında yüksek oranda değer kazanan TL, son çeyrekte bir miktar diğer para birimlerine karşı değer kaybetti. Sepet TL karşısında yılbaşına göre %1 değer kaybetti. Yılbaşına nazaran USD/TL %3,4 değer kazanırken EUR/TL'deki değer kaybı %4,1 seviyesinde gerçekleşti.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2010-31.12.2010dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31.12.2010 DÖNEMİ BİLANÇO ÖZETİ

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Varlıklar	13.838.130	13.838.130
Borçlar	134.370	134.370
Fon Portföy Değeri	22.341.898	13.703.760

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31.12.2010 DÖNEMİ GELİR TABLOSU ÖZETİ

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Fon Gelirleri	1.115.412,00	1.115.412,00
Fon Giderleri	530.683,00	530.683,00
Fon Gelir Gider Farkı	4.766.471,00	584.729,00

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2010 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	Nominal Değer	Rayiç Değer	%	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Ters Repo	2.160.490	2.140.378	9,15	1.271.080	1.260.243	9,26
Hisse Senedi	4.212.262	21.240.203	90,85	2.308.727	12.344.619	90,74
Fon Portföy Değeri		23.380.581	100,00		13.604.862	100,00

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2010 TARİHLİ
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Tutar	%	Tutar	%
Fon Portföy Değeri	23.380.581	104,65	13.604.862	99,28
Hazır Değerler	120.291	0,54	5.184	0,04
Alacaklar	295.824	1,32	123.930	0,90
Diğer Varlıklar	0	0,00	104.154	0,76
Borçlar	-1.454.801	-6,51	-134.370	-0,98
Net Varlık Değeri	22.341.895	100,00	13.703.760	100,00

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

22 Şubat 2005 tarihinde halka arz edilen fonumuzun dönem getiri performansı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	04.01.2010 Fiyatı	31.12.2010 Fiyatı	Dönem Getiri
AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0.022239	0.028131	%26,49

Fon(%90) İMKB Ulusal 100 Endeksi, (%9) KYD O/N Brüt Repo Endeksi, (%1) TKYD 182 Gün Bono Endeksi, oluşan bir portföyün orta vadeli getirisini kriter almakta ve bunun üzerindeki getiriye hedeflemektedir.

Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : % 23,33

- Fon dönemsel performansına ilişkin ayrıntılı bilgiye fona ait dönemsel performans sunuş raporundan ulaşılabilir.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Portföye alınan varlıkların alım satım tutarları üzerinden aracı kuruluşlara aşağıdaki oranlarda komisyon ödenir.

- i. **Hisse Senetleri:**
Hisse Senedi Alım Satım İşlemleri : **Binde 1**
- ii. **Borçlanma Senetleri:**
İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı:
Yüzbinde 1,5
- iii. **Ters Repo İşlemleri:**
İMKB Repo ve Ters Repo Pazarı O/N : **Yüzbinde 0,75**
İMKB Repo ve Ters Repo Pazarı O/N dışındaki vadelerde:
Yüzbinde 3
- iv. **Yabancı Menkul Kıymetler:**
- v. **Borsa Para Piyasası İşlemleri: Yüzbinde 2**
- vi. **Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası İşlemleri (VOB): Onbinde 2**
- vii. **Saklamacı Kuruma Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı:**
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin tarifesi uygulanır.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı :

01.01.2010–31.12.2010 Dönemi Fon Varlıklarından Karşılanan Harcamalar ve Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı:

Gider Türü	YTL	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	391,53	0,00
Bağımsız Denetim Ücreti	4.337,02	0,02
Saklama Giderleri	3.220,03	0,02
Fon Yönetim Ücreti	175.530,95	1,00
Hisse Senedi Komisyonları	67.610,97	0,39
Gecelik Ters Repo Komisyonları	3.978,16	0,02
Borsa Para Piyasası Komisyonları	11,66	0,00
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	86,40	0,00
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	460,84	0,00
TOPLAM GİDERLER	255.627,56	1,46
Ortalama Fon Toplam Değeri	17.487.512,60	100,00

Fon Kurucusu Tarafından Karşılanan Harcamalar:

01.01.2010–31.12.2010 Dönemi Fon Kurucusu Tarafından Karşılanan Harcamalar ve Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı:

Gider Türü	YTL	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
SPK Kayıt Ücreti	4.564,05	0,01
Finansal Faaliyet Harcı	0,00	0,00
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0,00	0,00
Tescil ve İlan Giderleri	0,00	0,00
Denetim Gideri	0,00	0,00
TOPLAM GİDERLER	4.564,05	0,01
Ortalama Fon Toplam Değeri	17.487.512,60	

Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek

Bu örnek Fon'a yapılan yatırımın maliyetinin diğer fonlarla karşılaştırılabilmesi amacıyla hazırlanmıştır.

Bu örnekte aşağıda belirtilen süreler boyunca Fon'a 1,000 TL yatırıldığı ve belirtilen süre sonunda fondan çıkıldığı varsayılmaktadır. Ayrıca örnekte Fon'un yukarıda yer alan gider oranlarının değişmediği ve Fon'un senelik getiri oranının %10 olduğu varsayılarak tahmini maliyetler aşağıdaki gibi hesaplanmıştır. Gerçek maliyetler aşağıdaki tahmini tutarlardan daha az ya da fazla olabilecektir.

1 Sene
1,085 TL

2 Sene
1,178 TL

5 Sene
1,506 TL

10 Sene
2,269 TL

Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek Dipnotları :

Rapor döneminde fondan yapılan toplam giderlerin fon ortalama portföy büyüğüne oranı bulunmuştur. Dönemdeki gün sayısından hareketle bu oranın yıllığı tahmin edilmiştir.

Dönem başında fona 1,000 TL yatırım yapılmıştır. Fonun yatırım yaptığı yatırım enstrümanlarının yıllık ortalama getirisinin %10 olduğu varsayılarak, bulunan ÜÇAYLIK harcama oranı bu tutardan düşülmüştür. Bulunan net getiri oranından hareketle izleyen yıllara ilişkin portföy değeri tahmini yapılmıştır.

Fon kuruluşundan itibaren bir hesap dönemi geçmemiş olması nedeniyle yıllık harcama oranı tahmini olarak verilmiştir.

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları
3. Bağımsız denetim raporu
4. Bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Grup Emeklilik Yatırım Fonu

Ender YILMAZ
Müdür

Ayhan GÜNEY
Yönetici

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ
GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU FAALİYET RAPORU (AEB)**

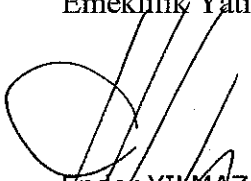
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu 03.01.2005 tarihinde 100.000.000.TL (Yüzmilyon) sermaye ve 100.000.TL (Yüzbin) avans tahsisi ile kurulmuştur.

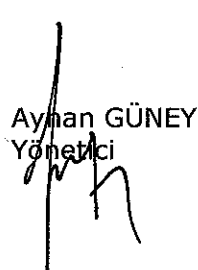
23.02.2005 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 01.03.2005 tarihinde tamamlanmıştır.

31.12.2010 tarihinde fon toplam değeri 22.341.896,06 TL dolaşımdaki pay sayısı 794.182.693,30 adettir.

01.01.2010-31.12.2010 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

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


Ender YILMAZ
Müdür


Aynan GÜNEY
Yönetici

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

**1 Ocak – 31 Aralık 2010 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:**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, gelir tablosunu, net varlık değeri ve fon portföy değeri tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

Kurucu, finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerine göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hile 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, fonun 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 yetkilileri tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca fon yetkilileri 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.

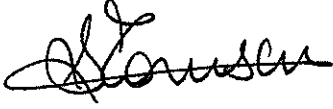
Görüş

Görüşümüze göre, fon portföyünün değerlendirilmesi, fon toplam değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun emeklilik yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde (bakınız bilanço 2 no'lu dipnot) doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan bilançosu, fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları ve birim pay değeri hesaplanması işlemleri ile 1 Ocak – 31 Aralık 2009 dönemine ait gelir tablosu bir başka denetim şirketi tarafından denetlenmiş ve söz konusu şirket 10 Mart 2010 tarihli raporunda olumlu görüş beyan etmiştir.

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



Şeyda Oltulu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

11 Mart 2011
İstanbul, Türkiye

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla
bilanço
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Varlıklar		
Hazır değerler	10,147	5,184
Bankalar	10,147	5,184
Bankalar - vadesiz mevduat	10,147	5,184
Menkul kıymetler	23,380,584	13,604,862
Hisse senetleri	21,240,206	12,344,619
Kamu kesimi borçlanma senetleri	2,140,378	1,260,243
Alacaklar	295,824	123,930
Diğer varlıklar	110,144	104,154
Varlıklar toplamı	23,796,699	13,838,130
Borçlar		
Fon ve portföy yönetim ücreti	18,825	11,132
Denetim ücreti	1,107	1,003
Katılma belgesi borçları	20,126	8,900
Menkul kıymet alım borçları	1,414,743	113,335
Borçlar toplamı	1,454,801	134,370
Net varlıklar toplamı	22,341,898	13,703,760
Fon toplam değeri		
Katılma belgeleri	13,896,944	9,318,199
Katılma belgeleri değer artış/(azalış)	2,949,892	3,656,970
Fon gelir / (gider) farkı	5,495,062	728,591
Cari dönem fon gelir / (gider) farkı	4,766,471	584,729
Geçmiş yıllar fon gelir / (gider) farkı	728,591	143,862
Fon toplam değeri	22,341,898	13,703,760

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

1 Ocak - 31 Aralık 2010
hesap dönemine ait gelir tablosu
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Fon gelirleri		
Menkul kıymet portföyünden alınan faiz ve kar payları	518,861	299,092
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	371,482	223,212
Hisse senetleri kar payları	371,482	223,212
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	140,947	70,666
Diğer menkul kıymetler faiz ve kar payları	6,432	5,214
Menkul kıymet satış karları	320,734	135,564
Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	320,734	135,542
Hisse senetleri satış karları	320,734	135,542
Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	-	22
Gerçekleşen değer artışları	4,864,444	680,756
Fon gelirleri toplamı	5,704,039	1,115,412
Fon giderleri		
Menkul kıymet satış zararları	230,840	10,531
Özel kesim menkul kıymetleri satış zararları	230,840	10,531
Hisse senetleri satış zararları	230,840	10,531
Gerçekleşen değer azalışları	451,103	407,304
Diğer giderler	255,625	112,848
Aracılık komisyonu giderleri	71,685	15,418
Noter harç ve tasdik ücretleri	392	291
Fon ve portföy yönetim ücretleri	175,531	90,736
Denetim ücretleri	4,337	4,012
Vergi, resim, harç vb. giderler	438	237
Saklama giderleri	3,220	2,140
Diğer giderler	22	14
Fon giderleri toplamı	937,568	530,683
Fon gelir / (gider) farkı	4,766,471	584,729

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla
fon portföy değeri tablosu
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	Nominal değeri	Rayiç değeri	%	Nominal değeri	Rayiç değeri	%
Hisse senetleri	4,212,262	21,240,206	90.85	2,308,727	12,344,619	90.74
Ters repo	2,160,490	2,140,378	9.15	1,271,080	1,260,243	9.26
Fon portföy değeri		23,380,584	100.00		13,604,862	100.00

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla
fon portföy değeri tablosu (devamı)
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

Fon portföy değeri tablosundaki hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	Nominal değeri	Rayiç değeri	%	Nominal değeri	Rayiç değeri	%
Akbank T.A.Ş.	195,000	1,696,501	7.27	125,001	1,198,756	8.81
T.İş Bankası A.Ş.	280,860	1,547,536	6.63	160,001	1,008,005	7.41
T.Garanti Bankası A.Ş.	175,000	1,382,500	5.92	185,000	1,176,600	8.65
H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.	165,001	1,196,256	5.12	100,001	572,003	4.20
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	70,278	744,247	3.19	90,000	954,903	7.02
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	145,000	707,601	3.03	165,000	541,200	3.98
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	117,716	650,967	2.78	25,001	88,252	0.65
Türk Hava Yolları A.O.	118,627	640,587	2.74	52,500	296,100	2.18
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	73,001	586,927	2.51	35,001	165,554	1.22
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	44,514	580,463	2.48	45,000	530,100	3.90
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	112,001	572,323	2.45	115,001	511,754	3.76
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	14,361	561,372	2.40	16,000	471,360	3.46
Emlak Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	265,000	524,700	2.24	-	-	-
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	129,131	504,901	2.16	95,101	405,129	2.99
Enka İnşaat A.Ş.	85,633	493,244	2.11	48,000	332,163	2.44
Koç Holding A.Ş.	65,001	489,455	2.09	82,001	360,803	2.65
Arçelik A.Ş.	59,789	469,943	2.01	45,500	267,086	1.96
Tekfen Holding A.Ş.	71,000	457,952	1.96	39,000	192,271	1.41
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	21,001	437,864	1.87	-	-	-
Turcas Petrol A.Ş.	108,386	422,704	1.81	22,001	105,603	0.78
T.Sınayi Kalkınma Bankası A.Ş.	160,000	422,401	1.81	90,001	162,902	1.20
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	51,000	421,260	1.80	-	-	-
Gübre Fabrikaları T.A.Ş.	24,001	412,813	1.77	7,001	56,076	0.41
Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş.	16,456	384,248	1.64	-	-	-
Tav Havalimanları Holding A.Ş.	50,001	372,504	1.59	20,006	95,026	0.70
Ayen Enerji A.Ş.	110,000	345,400	1.48	-	-	-
T. Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	115,000	316,250	1.35	100,000	187,000	1.37
Eis Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	116,439	292,262	1.25	-	-	-
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	43,000	283,370	1.21	75,000	342,000	2.51
Barvıt Bandırma Vitaminli Yem Sanayii Ticaret A.Ş.	50,001	256,005	1.09	1	4	-
Ak Enerji Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş.	70,000	253,400	1.08	6,000	83,280	0.61
Aksigorta A.Ş.	107,684	248,750	1.06	28,000	144,760	1.06
Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	65,000	222,950	0.95	20,000	62,000	0.46
Alkim Alkali Kimya A.Ş.	25,000	188,000	0.80	-	-	-
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	59,486	187,975	0.80	35,001	65,101	0.48
Akfen Holding A.Ş.	15,000	185,850	0.79	-	-	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	100,000	177,000	0.76	65,000	107,900	0.79
Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	3,250	173,063	0.74	4,100	281,998	2.07
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.	13,000	171,470	0.73	-	-	-
Hektaş Ticaret T.A.Ş.	100,000	156,000	0.67	-	-	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	59,039	153,503	0.66	-	-	-
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	200,000	152,000	0.65	100,000	63,000	0.46
Petkim Petrokimya Holding A.Ş.	61,135	146,112	0.62	20,000	145,800	1.07
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	100,001	137,001	0.59	20,000	27,201	0.20
Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	47,618	115,712	0.49	-	-	-
Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	50,000	104,500	0.45	-	-	-
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	34,517	93,196	0.40	35,000	77,700	0.57
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.	16,000	81,920	0.35	-	-	-
Aksa Enerji Üretim A.Ş.	15,000	76,350	0.33	-	-	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	18,327	40,870	0.17	57,500	161,001	1.18
Aygaz A.Ş.	1	8	0.00	22,501	127,355	0.94
Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii A.Ş.	-	5	0.00	20,000	335,804	2.47
Selçuk Eczacıbaşı Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş.	1	2	0.00	10,000	24,800	0.18
Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	1	0.00	1	2	-
Alarko Holding A.Ş.	-	1	0.00	-	1	-
Alcatel Lucent Teletaş Telekomünikasyon A.Ş.	-	1	0.00	-	1	-
Fortis Bank A.Ş.	1	1	0.00	1	1	-
Petrol Ofisi A.Ş.	-	1	0.00	-	1	-
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.	-	1	0.00	-	1	-
Gentaş Genel Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1	1	0.00	1	1	-
Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1	1	0.00	1	1	-
İş Finansal Kiralama A.Ş.	1	1	0.00	1	1	-
Doğan Yayın Holding A.Ş.	1	1	0.00	1	1	-
Aksa Akrilik Kimya Sanayi A.Ş.	-	1	0.00	-	1	-
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	1	0.00	-	1	-
İndeks Bilgisayar Sistemleri Müh. San.ve Tic. A.Ş.	-	1	0.00	-	-	-
Finansbank A.Ş.	-	-	-	1	6	-
Asya Katılım Bankası A.Ş.	-	-	-	80,000	276,000	2.03
Coca-Cola İçecek A.Ş.	-	-	-	6,000	87,900	0.65
Anadolu Hayat Sigorta A.Ş.	-	-	-	15,000	74,100	0.54
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	15,000	73,200	0.54
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	10,000	66,200	0.49
Otokar Otobüs Karoseri Sanayi A.Ş.	-	-	-	2,500	38,850	0.29
	4,212,262	21,240,206	90.85	2,308,727	12,344,619	90.74

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla
net varlık değeri tablosu
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Tutar	Oran (%)	Tutar	Oran (%)
Fon portföy değeri	23,380,584	104.65	13,604,862	99.28
Hazır değerler	10,147	0.05	5,184	0.04
Alacaklar	295,824	1.32	123,930	0.90
Diğer varlıklar	110,144	0.49	104,154	0.76
Borçlar	(1,454,801)	(6.51)	(134,370)	(0.98)
Net varlık değeri	22,341,898	100.00	13,703,760	100.00

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla
bilanço dipnotları
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

1- Fon ve katılma belgeleri hakkında genel bilgi

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 Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. unvanı altında birleşmesi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 20 Kasım 2008 tarih ve 15-1098 sayılı izin doğrultusunda Fon'un unvanı "AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. 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.
İnönü Cad. No:42 Gümüşsuyu, 34437 Taksim - İstanbul

Saklayıcı Kurum:

İ.M.K.B Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Abide-i Hürriyet Caddesi Mecidiyeköy Yolu Sokak No: 286 80260 Şişli - İstanbul

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla
bilanço dipnotları (devamı)
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

2- Uygulanan belli başlı muhasebe ve değerlendirme ilkeleri

a) Genel:

Fon'un finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 28 Şubat 2002 tarihli 24681 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümleri ile emeklilik yatırım fonları tarafından finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallarına uygun olarak hazırlanmaktadır. İlgili ilke ve kurallar Fon'un finansal tablolarının hazırlanışında 28 Şubat 1990 tarihli 20447 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan, Seri XI, No: 6 sayılı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren tebliğleri de içermektedir.

Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu, SPK'nın yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. Bu finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtların emeklilik yatırım fonları için SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Cari dönem finansal tabloları önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

b) Katılma Belgeleri (Fon Payları):

Fon payları, temsil ettiği değerın tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır. Bir payın değeri Fon net varlık değerinin dolaşımdaki fon paylarının kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.

c) Gerçekleşen değer artışları/(azalışları):

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla fon iç tüzüğü hükümlerine göre değerlemesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, bilançodaki fon toplam değerinin içinde yer alan katılma belgeleri değer artış/(azalış) hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları, ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkartılarak gerçekleşmesi halinde gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

d) Gelir / giderin tanınması:

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Menkul kıymetler hesabı"na alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Menkul kıymetler hesabı"nın 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 hesabı"na veya "Menkul kıymet satış zararları hesabı"na kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış / azalış hesabı"nın bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları / azalışları" hesaplarına aktarılır. Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri hesabı"nda izlenir.

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla
bilanço dipnotları (devamı)
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

2- Uygulanan belli başlı muhasebe ve değerlendirme ilkeleri (devamı)

e) Vergi karşılıkları:

Türk Ticaret Kanunu'na göre tüzel kişiliği olmayan Fon'un vergi kişiliği vardır. Ancak, emeklilik yatırım fonlarının kazançları Kurumlar Vergisi'nden istisna tutulmuştur. Fon'un Kurumlar Vergisi'nden istisna edilen kazançları Gelir Vergisi Kanunu'na göre de tevkifata tabi tutulmamaktadır.

f) Uygulanan değerlendirme ilkeleri:

Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır. Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar uygulanmıştır:

Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nca ("TCMB") belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

i. Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

- Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir.
- Değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma araçları, ters repo ve repolar ile borsa para piyasası işlemleri, son işlem günündeki günlük bileşik faiz oranı esas alınarak değerlendirilir.

ii. Yatırım fonu katılma belgeleri, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

iii. Portföydeki vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

iv. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olan hisse senetleri İMKB ikinci seans geçici bülten ağırlıklı ortalama fiyatları ile değerlendirilir. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatı ile değerlendirilir.

v. Fon portföyüne alınabilecek kıymetlerden döviz cinsinden devlet iç borçlanma senetleri İMKB, Reuters veya Bloomberg veri dağıtım ekranlarının TSI 15.00 - 15.30 arasında alınan alış ve satış kotasyonlarının ortalaması alınarak değerlendirilir. Fon fiyatı hesaplanacak gün itibarıyla birikmiş olan kupon faizi de üzerine eklenerek değerlendirme fiyatı olarak belirlenir. Alış ya da satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise en son oluşan fiyattan iç verim ilerletme yöntemi ile değerlendirme yapılır. Ancak, olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde Fon Kurulu kararı ile değerlendirmede kullanılacak fiyatlar TSI 15.00 - 15.30 saatleri dışında da İMKB, Reuters veya Bloomberg veri dağıtım ekranlarından ya da farklı veri dağıtım kanallarından aynı esaslar ile alınabilir.

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla
bilanço dipnotları (devamı)
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

2- Uygulanan belli başlı muhasebe ve değerlendirme ilkeleri (devamı)

- vi. Döviz cinsinden devlet iç borçlanma senetlerinin fiyatları oluşmakla birlikte, oluşan fiyatın hacmin düşük olması, az sayıda işlem olması gibi nedenlerle atipik olması ve benzeri olağandışı durumlarda da son oluşan fiyat üzerinden iç verim hesaplaması yolu ile değerlendirme yapılır.
- vii. Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen borçlanma senetleri ve repolar ise, son iş günündeki portföy değerine, sermaye piyasası aracının iç verim oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre hesaplanan faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

Değerlemeye esas olacak fiyatların fon yazılım sistemine otomatik olarak aktarılması sağlanır.

İç verim ve kupon hesaplamalarında genel kabul görmüş formüller kullanılır.

Fon portföy değeri, portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.

Net varlık değeri, fon portföy değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve bu Fon'un izahnamesinde belirtilen şekilde ayrılmış bulunan borçların (kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü, faiz ve kar payları v.b. alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.

Bir payın değeri, net varlık değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla
bilanço dipnotları (devamı)
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

3- Katılma belgeleri ve fon birim değeri

1 Ocak – 31 Aralık 2010 ve 2009 hesap dönemlerine ilişkin fon katılma belgeleri, dolaşımdaki pay sayıları, fon birim değeri ve fon toplam değeri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Katılma belge sayısı	10,000,000,000	10,000,000,000
Dolaşımdaki pay sayısı	794,182,693	616,182,133
Fon birim değeri	0.028132	0.022240
Fon toplam değeri	22,341,898	13,703,760

4- Fon payları hareketleri ve fon süresi

1 Ocak – 31 Aralık 2010 ve 2009 hesap dönemlerine ilişkin fon katılma belgelerinin hareketleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
	Adet	Adet
Açılış	616,182,133	442,387,364
Satışlar	321,439,649	352,359,321
Geri alışlar	143,439,089	178,564,552
Dönem sonu	794,182,693	616,182,133

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24 Aralık 2003 tarih ve KYD /919 sayılı iznine müteakip Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde 3 Ocak 2005 tarihinde ilanı ile kurulmuş olup, süresizdir. Fon'un halka arz edilme tarihi 22 Şubat 2005'dir.

5- Menkul kıymetlerin toplam sigorta tutarı:

Fon'a ait menkul kıymetler IMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Fon'a ait olan katılma belgeleri ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") de müşteri alt hesaplarında saklanmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank ve MKK güvencesi altındadır.

6- Kurucu ve yöneticiye olan borçlar:

Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için net varlık değeri üzerinden hesaplanan günlük yüz binde iki virgül yetmiş beş (%0,00275) oranında fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu şirkete ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve portföy yöneticisi arasında, portföy yönetim sözleşmesi esaslarına göre paylaşılır (31 Aralık 2009 – yüz binde iki virgül yetmiş beş (%0,00275)).

7- Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlara ilişkin bilgiler :

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklanması gereken husus bulunmamaktadır (31 Aralık 2009 – Yoktur).

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla
bilanço dipnotları (devamı)
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

8- Değerlemede uygulanan döviz kurları

Fon portföyünde dövizli menkul kıymet ve hazır değer bulunmamaktadır (31 Aralık 2009 – Yoktur).

9- Değerlemede esas alınan gelir ortaklığı senetleri fiyatları

Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2009 – Yoktur).

10- Diğer hususlar

- a) Bilanço tarihi itibarıyla bilançoda yer alan 295,824 TL tutarındaki alacaklar hisse senedi satışından kaynaklanan menkul kıymet alacaklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2009 – 123,930 TL tutarındaki alacaklar hisse senedi satışından kaynaklanan alacaklarından oluşmaktadır).
- b) Bilanço tarihi itibarıyla bilançoda yer alan 1,454,801 TL tutarındaki borçlar, 19,932 TL tutarındaki yönetim ücreti ve denetim ücreti karşılığından, 20,126 TL tutarındaki katılma belgesi borçlarından ve 1,414,743 TL tutarındaki menkul kıymet alım borçlarından oluşmaktadır. (31 Aralık 2009 – 134,370 TL tutarındaki borçlar, 12,135 TL tutarındaki yönetim ücreti ve denetim ücreti karşılığından, 8,900 TL tutarındaki katılma belgesi borçlarından, 113,335 TL tutarındaki menkul kıymet alım borçlarından oluşmaktadır)

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

**31 Aralık 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
gelir tablosu dipnotları**
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

1- Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları

Bilanço tarihi itibarıyla Fon'un tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2009 – Yoktur).

2- Yönetici şirketten alınan avans ve kredi faiz oranları

Bilanço tarihi itibarıyla kurucu şirketten alınan avans ve kredi bulunmamaktadır (31 Aralık 2009 – Yoktur).

3- Gelir ve gider hesaplarında bir önceki yıla göre %25'in üzerinde ortaya çıkan artış ve azalışların nedenleri

Gelir hesaplarındaki artışın nedeni, portföyün büyümesi ile birlikte gerçekleşen değer artışlarındaki büyümedir.

Gider hesaplarında, portföyün büyümesine paralel olarak fon giderlerinde ve hisse senedi piyasasındaki dalgalanma nedeniyle de hisse senetleri satış zararlarında artış gözlemlenmiştir.

4- Diğer hususlar

Bilanço tarihi itibarıyla açıklanması gereken diğer hususlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2009 – Yoktur).

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla
fon portföy değeri tablosu dipnotları
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

1- İmtiyazlı hisse senetleri

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde imtiyazlı hisse senedi mevcut değildir (31 Aralık 2009 – Yoktur).

2- Alınan bedelsiz hisse senetleri

Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2010 Nominal değeri	31 Aralık 2009 Nominal değeri
T.İş Bankası A.Ş.	262,228	16,805
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	225,644	-
T.Sınayi Kalkınma Bankası A.Ş.	188,459	-
Akbank T.A.Ş.	185,001	-
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	180,140	-
H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.	151,733	3,925
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	130,001	202
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	122,000	15,557
T.Garanti Bankası A.Ş.	113,509	-
Enka İnşaat A.Ş.	100,001	12,274
Turcas Petrol A.Ş.	93,058	-
Asya Katılım Bankası A.Ş.	90,000	-
Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	87,665	-
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	87,351	-
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	85,000	-
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	60,821	-
Koç Holding A.Ş.	55,632	11,128
Tekfen Holding A.Ş.	55,000	4,560
T. Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	50,000	5,459
Aksigorta A.Ş.	46,350	-
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	45,000	-
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	40,001	1,659
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	38,323	-
Anadolu Hayat Sigorta A.Ş.	35,758	-
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	35,070	-
Anel Elektrik Proje Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	35,000	-
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.	31,824	-
Türk Hava Yolları A.O.	28,884	44,000
Aygaz A.Ş.	26,216	-
Arçelik A.Ş.	25,143	425
Petkim Petrokimya Holding A.Ş.	23,589	-
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	20,932	-
Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş.	18,486	-
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	16,462	-
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.	16,000	-
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	14,000	-
Pınar Entegre Et ve Un Sanayii A.Ş.	14,000	-
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	9,793	-
Ak Enerji Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş.	6,000	-
Alkim Alkali Kimya A.Ş.	5,000	-
Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	5,000	-
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5,000	-
Coca-Cola İçecek A.Ş.	1,003	-
Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1	-
Doğan Yayın Holding A.Ş.	1	-
Finansbank A.Ş.	1	-
Gentaş Genel Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1	-
İş Finansal Kiralama A.Ş.	1	-
Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1	-
Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	285
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	35,397
Ereğli Demir Çelik A.Ş.	-	30,438
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	-	27,993
Gübre Fabrikaları A.Ş.	-	1,356
Alarko Holding A.Ş.	-	527
	2,866,083	211,990

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla
fon portföy değeri tablosu dipnotları (devamı)
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

3- İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının %10'unu aşan kısmı

Fon'da bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmış fon varlıklarının %10'undan fazlasını aşan kısmı yoktur (31 Aralık 2009 – Yoktur).

4- Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymetler

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymet mevcut değildir (31 Aralık 2009 – Yoktur).

5- Diğer hususlar

- a) Bilanço tarihi itibarıyla fon portföyü içerisinde yer alan menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde ters repo işlemlerinden alınan menkul kıymetler anlaşmalarının piyasa değeri 2,140,378 TL'dir (31 Aralık 2009 – Bu tür anlaşmaların piyasa değeri 1,260,243 TL'dir).
- b) Bilanço tarihi itibarıyla fon portföyü içerisinde yer alan vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2009 – Yoktur).
- c) Vadeli döviz satış sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2009 - Yoktur).
- d) Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Başbakanlık Mevzuatı Geliştirme ve Yayın Genel Müdürlüğü'nün 11 Haziran 2010 tarihli 27608 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik'inin 6. Maddesinde belirtildiği üzere Fon portföyünün en fazla %20'si bankalar nezdinde açtırılacak mevduat ve katılma hesaplarında değerlendirilebilmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16 Haziran 2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.15.569 no'lu yazısında içtüzük ve izahnamelerini yönetmelikte yapılan değişikliklere göre güncellememiş olan emeklilik yatırım fonlarının bu değişiklikleri uygulamasında sakınca bulunmadığı belirtilmiş olup emeklilik yatırım fonlarının ilgili değişiklikleri yapılacak ilk tüzük ve izahname değişikliği kapsamına alması, başka bir nedenle içtüzük değişikliğine gidilmemesi halinde ise yönetmelik değişikliği kapsamındaki içtüzük ve izahname güncellemelerinin en geç 31 Aralık 2010 tarihine kadar tamamlanması gerektiği bildirilmiştir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Fon'un vadeli mevduat yatırımları ile ilgili değişiklikler Fon'un içtüzük ve izahnamesinde güncellenmiş, 30 Aralık 2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.155-1299 no'lu SPK izni doğrultusunda onaylanarak yürürlüğe girmiştir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla fon portföyünde vadeli mevduat bulunmamaktadır.

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla
net varlık değeri tablosu dipnotları
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

1- Şüpheli alacakların tutarı

Bilanço tarihi itibarıyla şüpheli alacak bulunmamaktadır (31 Aralık 2009 – Yoktur).

2- Net varlık değerinin %5'inden fazla tutardaki diğer varlıkların ayrıntısı

Bilanço tarihi itibarıyla net varlık değerinin %5'inden fazla tutarda diğer varlık bulunmamaktadır. (31 Aralık 2009 – Yoktur).

3- Diğer hususlar

Bilanço tarihi itibarıyla açıklanması gereken diğer hususlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2009 – Yoktur).

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

**31 Aralık 2010 tarihi itibariyle performans sunuş
raporu ve yatırım performansı konusunda kamuya
açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

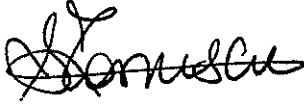
**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup
Emeklilik Yatırım Fonu'nun yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2010 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 2010 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



Şeyda Oltulu, SMMM
Sorumlu Ortak, Baş denetçi

11 Mart 2011
İstanbul, Türkiye

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu
01/01/2010-31/12/2010 Dönemi Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

A. Tanıtıcı Bilgiler

Portföye Bakış		Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler		Portföy Yöneticileri
Halka Arz Tarihi :	22 Şubat 2005	Fonun Yatırım Amacı		
Rapor Tarihi	31 Aralık 2010	Geniş kapsamda kabul edilen hedef Türk hisse senedi piyasasının performansına paralel gelirin sağlanması ve hisse senedi piyasasında işlem gören menkul kıymetlere yatırım yaparak sermaye kazancı elde edilmesidir.		Saliha Atagün Kılıç - Emrah Ayrancı - Ümit Şener - Emre İleri
Fon Toplam Değeri (TL) (*)	22.341.486	Fon hedef gelir kriteri ile ilgili ayrıntılı bilgi dipnollar madde 1'de yer almaktadır.		
Birim Pay Değeri (TL)	0,028131			
Yatırımcı Sayısı	8.457			
Tedavül Oranı %	7,94			
Portföy Dağılımı %				
Hisse Senedi	90,84			En Az Alınabilir Pay Adedi
Ters Repo / Borsa Para Piyasası	9,16			0,001 Adet
Yatırım Stratejisi				
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu; fon portföyünün minimum %40'lık kısmını hisse senedi yatırımlarına yönlendirmek Mevzuat gereği, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu; fon portföyünün minimum %80'lik kısmını hisse senedi yatırımlarına yönlendirmek zorundadır.				
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %				
Maat Kuruluşlar	38,28			
Taş İnci Kuruluşlar	0,80			
Yüksek oranda odaklandığı yatırım araçlarına yönelen fon portföyünün küçük bir kısmıyla da nakit eşdeğeri enstrümanlara yatırım yapılır. Nakit eşdeğeri yatırım araçlarına yönlendirilen kısım fon portföyünün geri dönüşlerinin karşılama ve piyasalarla olabilecek irtisaların değerlendirilmesini noktasında imkan sağlar.	7,52			
Ulaştırma Hareketleme Depolama	2,45			
Demir-Çelik-Döküm-Metal	8,52			
Lasik Kauçuk Kimya	9,65			
Metal Eşya Makine	3,88			
Gıda İçki Tütün	2,11			
İnşaat-İnşaat Malzemeleri	2,93			
Teknoloji	1,08			
Elektrik Gaz Su	13,62			
Diğer				
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 %80 düzeyindedir. Ancak yatırım limitleri çerçevesinde bu oran %80-%100 aralığında hareket edebilir. Fon hisse senedi oranının limitler dahilinde aktif olarak yönetilmesi ile hisse senedi piyasasının fon fiyatı üzerindeki olumsuz etkiden kaçınılmazdır. Aktif yönetim riski bir diğer risk unsurdur. Aktif yönetim esnasında portföy yöneticisi tarafından kullanılan yönetimlerin doğruluğu garanti edilemez. Bu noktada kullanılan genel kabul görmüş, geçmiş performans test edilmiş yöntemler aktif yönetimin baştan itibaren doğru olduğunu göstermektedir. 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 geliri enflasyon riskine karşı oldukça güçlüdür.				

(*) 31 Aralık 2010 ile 3 Ocak 2011 tarihleri arasındaki dönemin taiti olması sebebiyle Sermaye Piyasası Kurulunun düzenlemeleri uyarınca bu performans sunum raporunda dönem başlangıç değeri olarak 3 Ocak 2011 tarihi Pay Başına Net Varlık Değerleri kullanılmıştır. Bu nedenle performans raporlarında dönem başlangıç değeri olarak taitil günlerine ait gelir ve gider tahakkuklarının topluca yer aldığı, 3 Ocak 2011 tarihli günlük rapor değerlerine yer verilmektedir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu
01/01/2010-31/12/2010 Dönemi Performans Sunum Raporu

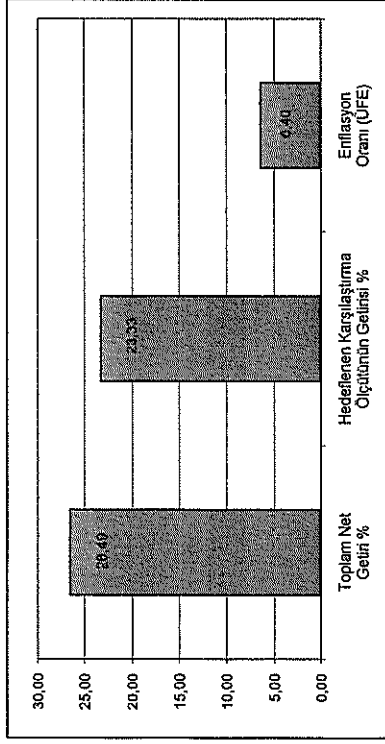
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

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 Sonlu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (milyon YTL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oran %	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (milyar YTL)
2005 (halka arz sonrası) **	43,97	45,33	2,97	1	1,37	1,40	1,2	0,03	4,0
2006 12 Ayılık	7,42	0,03	11,53	1	1,66	1,69	2,3	0,07	3,4
2007 12 Ayılık	36,76	40,03	5,94	1	1,50	1,61	6,0	0,13	4,6
2008 12 Ayılık	-45,75	-46,68	8,11	1	2,45	2,47	5,1	0,10	5,0
2009 12 Ayılık	92,45	86,28	5,93	1	1,58	1,62	13,7	0,22	6,3
2010 12 Ayılık	26,49	23,33	6,40	1	1,20	1,32	22,3	0,28	8,0

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 tarihli itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir.
** Fon 22 Şubat 2005 tarihinde halka arz edilmiştir.



Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi ile İlgili Açıklama:

Karşılaştırma ölçütü hesaplamalarında Fon izahnamesine uygun olarak 2 Ekim 2006 tarihine kadar gelir vergisi stopajı sonrası getiriler 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 %6.03 olan hedeflenen karşılaştırma ölçütü getirisi, brüt repo endeksi kullanıldığında %0.27 olarak hesaplanmaktadır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu
01/01/2010-31/12/2010 Dönemi Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

C. Dipnotlar

1 Rapor Günü İtibarıyla Fon Benchmarkı :

%50 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 :

01/01/2010-31/12/2010	
XU100	24,95%
XU030	21,41%
KYD ON NET	5,63%
KYD ON BRÜT	6,89%
KYD30	7,25%
KYD91	7,82%
KYD182	8,34%
KYD365	10,16%
KYD547	12,01%
KYDTÜM	11,04%
SEPET	-1,03%
USD DÖVİZ SATIŞ	3,38%
EUR DÖVİZ SATIŞ	-4,09%
EURO/USD	-7,22%
TL MEVDUAT AYLIK	8,00%
USD MEVDUAT AYLIK - TL	5,15%
EURO MEVDUAT AYLIK - TL	-2,48%
KYD FX-DİBS \$ - TL	3,52%
KYD FX-DİBS EURO - TL	-4,03%
KYD Eurobond \$ - TL	15,79%
KYD Eurobond EURO - TL	1,70%
Bloomberg Us Treasury 5-7	10,80%
Bloomberg De Bund 5-7	1,95%
DJ Industrial	13,39%
DI Eurostoxx 50	-9,24%

Söz konusu 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	1 Ocak 2010
Bitiş Tarihi	31 Aralık 2010
Gün Sayısı	365
Gerçekleşen Getiri	28,49%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	23,33%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	23,29%
Nispi Getiri	3,17%

Nispi Getiri = (Gerçekleşen Getiri - Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi) / (Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi - Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi)

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu
01/01/2010-31/12/2010 Dönemi Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

C. Dipnotlar (Devamı)

2 Fon portföy yönetimi hizmeti Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %99,99 oranında iştirakidir. Şirket Akbank T.A.Ş., Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., AvivaSA Emeklilik A.Ş.'ye ait toplam 47 adet yatırım fonunun ve Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin portföy yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 7,99 milyar TL düzeyindedir.

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

4 Fonun dönemde sağladığı net geliri oranı:

	1 Ocak 2010
	31 Aralık 2010
Fon Geliri	26,49%
Hedeflenen Benchmark Geliri	23,33%

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

Dijer	
a. Noter Harç ve Tasdik Giderleri	392
b. İlan Giderleri	0
c. Sigorta Ücretleri	0
d. Batımsız Denetim Ücreti	4.337
e. Kalıma Belgesi Basım Giderleri [4]	0
f. Saklama Giderleri	3.220
g. Fon Yönelim Ücreti	175.531
h. İşletim Giderleri Toplamı	183.480
i. Hisse Senedi Komisyonları	67.611
j. Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	0
k. Gececik Ters Repo Komisyonları	3.978
l. Vadeli Ters Repo Komisyonları	0
m. Borsa Para Piyasası Komisyonları	12
n. Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	86
o. Kur Farkı Giderleri	0
ö. VOB Komisyonları	0
p. Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	71.687
q. Ödenecek Vergiler	0
r. Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0
s. Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	461
t. Diğer Giderler	0
Toplam Giderler	255.628
Ortalama Fon Toplam Değeri	17.487.513
Toplam Giderler/Ortalama Fon Toplam Değeri	1,46%

6 Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği :

D bölümünde Madde 6'da açıklanan husus dışında değişiklik yoktur.

7 Hedeflenen karşılaştırma ölçütü portföyü yansıtmaktadır.

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

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

Geçerli Değildir

10 Portföy sayısı:

Geçerli Değildir

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu
01/01/2010-31/12/2010 Dönemi Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1 Fon'un geçmiş çeyrek dönemlerine ilişkin performans bilgileri:

	1. Çeyrek 1 Ocak 2010 31 Mart 2010	2. Çeyrek 1 Ocak 2010 30 Haziran 2010	3. Çeyrek 1 Ocak 2010 30 Eylül 2010	4. Çeyrek 1 Ocak 2010 31 Aralık 2010
Gerçekleşen Getiri	7,59%	5,48%	23,82%	26,49%
Hedeflenen Karşılaştırılma Ölçütü Getirisi	6,55%	3,94%	22,66%	23,33%

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

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

	USD/TL	EURO/TL
01/01/2010-31/12/2010	3,38%	-4,09%

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

5 Fon'un halka arzından itibaren geçmiş y ilaz alt 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%
Yıllık Getirilerin Standart Sapması	41,52%

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

	22 Subat 2005	31 Aralık 2010
Halka Arz Getiri %		177,67%

6 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Başbakanlık Mevzuatı Geliştirme ve Yayın Genel Müdürlüğü'nün 11 Haziran 2010 tarihli 27608 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik'in 6. Maddesinde belirtildiği üzere Fon portföyünün en fazla %20'si bankalar nezdinde açılacak mevduat ve katılma hesaplarında değerlendirilebilmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16 Haziran 2010 tarihli B.02.1.SP.K.0.15.569 no'lu yazısında içtüzük ve izahnamelemleri yöneltmekle yapılan değişikliklere göre güncellenmiş olan emeklilik yatırım fonlarının bu değişiklikleri uygulamasında sakınca bulunmadığı belirtilmiş olup emeklilik yatırım fonlarının ilgili değişiklikleri yapacak ilk içtüzük ve izahname değişikliği kapsamına alması, başka bir nedenle içtüzük değişikliğine gidilmemesi halinde ise yönetmelik değişikliği kapsamındaki içtüzük ve izahname güncellemelerinin en geç 31 Aralık 2010 tarihine kadar tamamlanması gerektiği bildirilmiştir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Fon'un vadeli mevduat yatırımları ile ilgili değişiklikler Fon'un içtüzük ve izahnamesinde güncellenmiş, 30 Aralık 2010 tarihli ve B.02.1.SP.K.0.155-1299 no'lu SPK izni doğrultusunda onaylanarak yürürlüğe girmiştir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla fon portföyünde vadeli mevduat bulunmamaktadır.