

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu (AEG)

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

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



Building a better
working world

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

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

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

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

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

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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



Building a better
working world

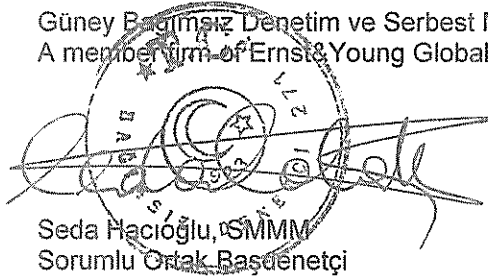
Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 21 Nisan 2014

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2012	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2012
Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	32,109,355	26,885,288	10,604,651
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-	-
Ters Repo Alacakları		-	-	-
Takas Alacakları		-	-	-
Diğer Alacaklar		-	-	-
Finansal Varlıklar	6,9,13	77,286,523	71,192,096	52,414,433
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-	-
Diğer Varlıklar		-	-	-
Toplam Varlıklar (A)		109,395,878	98,077,384	63,019,084
Yükümlülükler				
Repo Borçları		-	-	-
Takas Borçları		-	-	-
Krediler		-	-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-	-
Diğer Borçlar	5,13	(94,838)	(78,601)	(54,195)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(94,838)	(78,601)	(54,195)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		109,301,040	97,998,783	62,964,889
		31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Fon Toplam Değeri /Net Varlık Değerinin Mutabakatı:				
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (Fon izahnamesi ve SPK tebliğine uygun olarak hesaplanan)		109,301,040	97,998,783	62,964,889
Değerleme farklarına ilişkin düzeltmenin etkisi		-	-	-
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS 'ye uygun olarak hesaplanan)		109,301,040	97,998,783	62,964,889

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

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

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2012
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	6,723,556	5,229,695
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	787,588	3,272,038
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(468,465)	440,768
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	-	-
Esas Faaliyet Gelirleri		7,042,679	8,942,501
Yönetim Ücretleri		(990,314)	(855,747)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(11,117)	(9,035)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(2,869)	(5,286)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(12,059)	-
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(12,192)	(11,009)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11	(2,186)	(2,861)
Esas Faaliyet Giderleri		(1,030,737)	(883,938)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		6,011,942	8,058,563
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		6,011,942	8,058,563
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEGERDE/NET VARLIK DEGERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		6,011,942	8,058,563

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	8	97,998,783	62,964,889	46,351,134
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		6,011,943	8,058,563	3,118,146
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		31,233,982	40,620,748	21,963,575
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(25,943,668)	(13,645,417)	(8,467,966)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	109,301,040	97,998,783	62,964,889

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(66,247)	(10,694,694)
Net Dönem Karı/Zararı		6,011,942	8,058,563
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		7,293,346	6,267,950
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	6,723,556	5,229,695
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		569,790	1,038,255
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(6,647,979)	(19,791,512)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	-
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		16,238	24,406
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(6,664,217)	(19,815,918)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(6,723,556)	(5,229,695)
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	(6,723,556)	(5,229,695)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		5,290,315	26,975,331
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		31,233,982	40,620,748
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(25,943,668)	(13,645,417)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		-	-
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		5,224,068	16,280,637
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		26,885,287	10,604,651
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	32,109,355	26,885,288

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

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

1. Fon hakkında genel bilgiler

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

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek 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 Nisan 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 orta-uzun vadeli hazine bonusu ve devlet tahvili getirilerinden maksimum ölçüde yararlanılması, tasarrufların enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunmasıdır. Hazine bonusu – devlet tahvili yatırımları ile gelecekte istikrarlı düzenli ve sürekli gelir akımlarının yaratılması hedeflenmektedir. Devlet borçlanma enstrümanlarındaki yüksek reel getirilerden yararlanılarak tasarruflarda reel büyüme sağlanması hedeflenmektedir. Piyasa beklentilerine ve koşullarına bağlı olarak Fon gelir amaçlı veya büyüme amaçlı olarak yönetilecektir. Fon, ağırlıklı olarak Hazine tarafından ihraç edilen TL cinsi iç borçlanma enstrümanlarına yatırım yapar.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

• Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

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

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/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. Yayımlanan tebliğ ile birlikte yatırım fonlarının finansal raporlama formatı ve değerlendirme ilkeleri değiştirilmiştir ve finansal tablolar 1 Ocak 2012' den itibaren yeniden düzenlenmiştir.

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

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

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

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

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

TFRS'deki iyileştirmeler

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

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

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

UFRS 10 Finansal Tablolar (Değişiklik)

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

UFRS'ndaki iyileştirmeler

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

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

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

Yıllık iyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

KGK tarafından yayınlanan ilke kararları

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

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

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yabancı para çevrimi

"Yabancı para çevrimi:

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

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

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

Finansal araçların netleştirilmesi

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

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo"), finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde 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.

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Verilen Teminatlar

31 Aralık 2013 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. 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.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Yönetim ücreti

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Vergi

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

Katılma payları

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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 görmeyen varlıklarla birlikte değerleme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıttacak 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.
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. Bölümlere göre raporlama

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Bankalar	10,894	7,245	5,739
Ters Repo ve Repo	8,804,207	9,719,629	10,598,912
Vadeli mevduatlar	23,294,254	17,158,414	-
	32,109,355	26,885,288	10,604,651

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 10,894 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır.

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
%8.60	15/01/2014	3,314,953	-	-
%8.15	02/01/2014	5,009,132	-	-
%8.40	02/01/2014	480,122	-	-
%6.55	28/01/2013	-	2,505,078	-
%6.60	11/02/2013	-	6,004,384	-
%5.48	02/01/2013	-	1,210,167	-
%10.62	02/01/2012	-	-	335.208
		8,804,207	9,719.629	335.208

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

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

5. Diğer alacaklar ve borçlar

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

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Ek kayda alma	(3,280)	-	-
Denetim ücreti	(2,869)	(1,322)	(1.180)
SMMM hizmet bedeli	(312)	(221)	-
Yönetim ücreti	(88,366)	(77,058)	(53,015)
Ters repo ve repo	(11)	-	-
	(94,838)	(78,601)	(54.195)

Ozge Unver/Assurance/Istanbul/ErnstYoung/TR: 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 (yüzbindeikiyüzgünyüzelli) 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 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Devlet tahvili	45,348,039	39,349,532	31,135,966
Tahvil	30,938,290	31,842,564	16,775,640
Ters repo	1.000.194	-	4,502,827
Dönem sonu	77,286,523	71,192,096	52,414,433

7. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

Fonun herhangi karşılığı veya koşullu varlığı bulunmamaktadır.

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

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

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

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Fon toplam değeri (TL)	109,301,040	97,998,783	62,964,889
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	3,661,364,818	3,487,897,003	2,469,054,423
Birim pay değeri (TL)	0,029853	0.028097	0.025502

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	6,011,943	8,058,563	3,118,146
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	3,409,511,050	3,146,003,703	2,469,054,423
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0.001763	0.002562	0.001263

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2013 adet	31 Aralık 2012 adet	1 Ocak 2012 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	3,487,897,003	2,469,054,423	1,924,965,733
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	1,077,538,991	1,524,407,902	885,840,539
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı(-)	904,071,176	505,565,321	341,751,849
Toplam	3,661,364,818	3,487,897,003	2,469,054,423

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

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durum tablosundaki 109,301,040 TL (31 Aralık 2012: 97,998,783 TL) ve (1 Ocak 2012: 62,964,889TL) tutarındaki toplam net varlık değeri ile fon'un fiyat raporundaki fon net varlık değeri aynıdır.

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

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

10. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	(941,651)	(781,517)
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	(2,553,053)	(1,415,004)
Ters repo faiz gelirleri	(10,922)	(108,957)
Mevduat faiz gelirleri	(1,718,741)	(1,398,713)
BPP faizleri	(578,124)	(887,614)
Hisse senetleri kar payları	(921,065)	(637,890)
	6,723,556	5,229,695

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	403,246	490,390
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	384,342	2,781,648
	787,588	3,272,038
Toplam	7,511,144	8,501,733

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Tescil ve ilan giderleri	(840)	(649)
Noter, harç ve tasdik giderleri	(201)	(796)
Vergi ödemeleri	(37)	(376)
SMMM bedeli karşılığı	(1,108)	(811)
Fon hizmet bedeli ücreti	-	(194)
Diğer giderler	-	(35)
Toplam	(2,186)	(2,861)

12. Türev araçlar

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

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

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

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

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

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

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

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

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Finansal varlıklar	77,286,523	71,192,096	52,414,433

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Faiz artışı/(azalışı)		
%5	3,864,326	3,559,605
(%5)	(3,864,326)	(3,559,605)

Fiyat riski

Fiyat riski

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

Kur riski

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

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

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

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

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 çıkışı riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100 'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 32,109,355 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

31 Aralık 2013							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	32,098,461	-	-	-	-	10,894	32,109,355
Finansal yatırımlar	7,686,015	15,073,168	54,527,340	-	-	-	77,286,523
Toplam varlıklar	39,784,476	15,073,168	54,527,340	-	-	10,894	109,395,878
Diğer borçlar	(94,838)	-	-	-	-	-	(94,838)
Toplam kaynaklar	(94,838)	-	-	-	-	-	(94,838)
Net likidite fazlası/(açığı)	39,689,638	15,073,168	54,527,340	-	-	10,894	109,301,040

31 Aralık 2012							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	26,878,043	-	-	-	-	7,245	26,885,288
Finansal yatırımlar	7,722,805	6,445,912	52,982,254	4,041,125	-	-	71,192,096
Toplam varlıklar	34,600,848	6,445,912	52,982,254	4,041,125	-	7,245	98,077,384
Diğer borçlar	(78,601)	-	-	-	-	-	(78,601)
Toplam kaynaklar	(78,601)	-	-	-	-	-	(78,601)
Net likidite fazlası/(açığı)	34,522,247	6,445,912	52,982,254	4,041,125	-	7,245	97,998,783

1 Ocak 2012							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	10,598,912	-	-	-	-	5,739	10,604,651
Finansal yatırımlar	7,161,617	-	41,317,916	3,934,900	-	-	52,414,433
Toplam varlıklar	17,760,529	-	41,317,916	3,934,900	-	5,739	63,019,084
Diğer borçlar	(54,195)	-	-	-	-	-	(54,195)
Toplam kaynaklar	(54,195)	-	-	-	-	-	(54,195)
Net likidite fazlası/(açığı)	17,706,334	-	41,317,916	3,934,900	-	5,739	62,964,889

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

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

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

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

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2013

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri

B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri

C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri

- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri

E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

Alacaklar						Nakit ve Nakit Benzerleri	
Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Diğer Alacaklar		Cari hesap	
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Finansal yatırımlar	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
-	-	-	-	77,286,523	-	-	32,109,355
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	77,286,523	-	-	32,109,355
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

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

31 Aralık 2012

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

A. Vadesi geçmişmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri

B. Koşulları yeniden görülmüş 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	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Finansal yatırımlar	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
-	-	-	-	-	71,192,096	-	26,885,288
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	71,192,096	-	26,885,288
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

1 Ocak 2012

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

A. Vadesi geçmişmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri

B. Koşulları yeniden görülmüş 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	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Finansal yatırımlar	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
-	-	-	-	-	52,414,433	-	10,604,651
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	52,414,433	-	10,604,651
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

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

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

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

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

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

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

	31 Aralık 2013			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<i>Finansal varlıklar:</i>				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar-Devlet tahvili	45,348,039	-	-	45,348,039
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar Tahvil	30,938,290	-	-	30,938,290
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar-Ters repo	1,000,194	-	-	1,000,194
Toplam finansal varlıklar	77,286,523	-	-	77,286,523

	31 Aralık 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<i>Finansal varlıklar:</i>				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar Devlet tahvili	39,349,532	-	-	39,349,532
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar Tahvil	31,842,564	-	-	31,842,564
Toplam finansal varlıklar	71,192,096	-	-	71,192,096

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

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

14. TMSye İlk Geçiş

Varlıklar	31 Aralık 2012	Varlıklara ilişkin sınıflama	Yükümlülüklerle ilişkin sınıflama	Fon toplam değerine ilişkin sınıflama	Varlıklar	31 Aralık 2012
Hazır değerler	7,245	1		1	Nakit ve Nakit Benzerleri	26,885,289
Bankalar	7,245				Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-
Diğer hazır değerler	-				Ters Repo Alacakları	-
Menkul kıymetler	99,070,139				Takas Alacakları	-
Hisse senetleri	-				Diğer Alacaklar	-
Özel kesim borçlanma senetleri	31,842,564	2		2	Finansal Varlıklar	71,192,096
Kamu kesim borçlanma senetleri	39,349,532	2		2	Teminata Verilen Finansal Varlıklar	-
Diğer menkul kıymetler	26,878,043	1		1	Diğer Varlıklar	-
Alacaklar	-				Toplam Varlıklar (A)	99,077,384
Diğer varlıklar	-				Yükümlülükler	-
Varlıklar toplamı	99,077,384				Repo Borçları	-
Borçlar					Takas Borçları	-
Banka avansları	-				Krediler	-
Banka kredileri	-				Finansal Yükümlülükler	-
Denetim ücreti	1,543	3		3	Diğer Borçlar	(78,601)
Fon yönetim ücretleri	77,058	3		3	Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)	(78,601)
Hisse senedi alım borçları	-				Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	97,998,783
Diğer borçlar	-					
Borçlar toplamı	78,601				Toplam Değer ve Net Değer Tablosu	
Net varlıklar toplamı	97,998,783					
Fon toplam değeri						
Kalıtıma belgeleri	76,188,951			4	31.12.2012 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	62,964,889
Kalıtıma belgeleri değer artışı/(azalışı)	1,038,255				Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış/Azalış	8,058,563
Fon gelir (gider) farkı	20,771,577				Kalıtıma Payı İhracı Tutarı (+)	40,620,748
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	7,617,796			4	Kalıtıma Payı İade Tutarı (-)	(13,645,417)
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	13,153,781				31.12.2012 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	97,998,783
Fon toplam değeri	97,998,783					

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

- Sınıflama ile bankalar hesabındaki 7,245 TL'lik tutar ve diğer menkul kıymetler hesabındaki 26,878,043 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
- Sınıflama ile özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 31,842,564 TL'lik tutar ve kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 39,349,532 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
- Sınıflama ile denetim ücreti hesabındaki 1,543 TL'lik tutar ve fon yönetim ücretleri hesabındaki 77,058 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
- Sınıflama ile cari yıl fon gelir (gider) farkı hesabındaki 7,617,796 TL'lik tutar ile net varlık değerinde artış/azalış hesabındaki 8,058,563 TL'lik tutar arasındaki fark gerçekleştirilmiş değer olarak Sınıflandırılmıştır.

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

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

14. TMSye ilk Geçiş (devamı)

		1 Ocak 31 Aralık 2012-	Sınıflama numarası	Gelirlere ilişkin sınıflama	Giderlere ilişkin sınıflama	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2012
I.	Fon gelirleri						
A.	Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları	5,229,694					5,229,695
	1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	1,419,191					-
	- Hisse senetleri kar payları	-					-
	- Borçlanma senetleri faizleri	1,419,191					3,272,038
	2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	1,419,191					440,768
	3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	2,265,542					-
B.	Menkul kıymet satış karları	29,444					-
	1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	3,860				13.2	8,942,501
	- Hisse senetleri satış karları	-					(853,747)
	- Borçlanma senetleri satış karları	3,860					-
	2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	25,584					(9,035)
	3. Diğer menkul kıymet satış karları	-					-
C.	Gerçekleşen diğer artırımlar	3,404,306					(5,285)
D.	Diğer gelirler	-					-
II.	Fon giderleri						
A.	Menkul kıymet satış zararları	104,062				12	(11,009)
	1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	78,133				13.1	(2,881)
	- Hisse senetleri satış zararları	-					(883,938)
	- Borçlanma senetleri satış zararları	78,133					8,058,563
	2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	25,929					8,058,563
	3. Diğer menkul kıymet satış zararları	-					-
B.	Gerçekleşen değer azalışları	57,649					-
C.	Faiz giderleri	-					-
	1. Banka avans faizleri	-					-
	2. Banka kredi faizleri	-					-
D.	Diğer giderler	883,937					8,058,563
	1. İhraç izni ücretleri	-					-
	2. İlan giderleri	-					-
	3. Sigorta ücretleri	-					-
	4. Aracılık komisyonu giderleri	11,043					-
	5. Nöler harc ve tasdik ücretleri	797					-
	6. Fon yönetim ücretleri	855,747					-
	7. Denetim ücretleri	5,286					-
	8. Kallıma belgesi basım giderleri	-					-
	9. Vergi, resim, harç vb. giderler	376					-
	10. Tahvil ve borsa payı giderleri	-					-
	11. Saklama giderleri	9,035					-
	12. Diğer giderler	1,653					-
III.	Fon gelir (gider) farkı	7,617,796	4				8,058,563

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

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

14. TMSye ilk geçiş (devamı)

Varlıklar	31 Aralık 2011	Sınıflama numarası	Varlıklara ilişkin sınıflama	Yükümlülüklerle ilişkin sınıflama	Varlıklar	1 Ocak 2012
Hazır değerler	5,739	1		1	Nakit ve Nakit Benzerleri	10,604,651
Kasa	-				Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-
Bankalar	5,739				Ters Repo Alacakları	-
Diğer hazır değerler	-				Takas Alacakları	-
Menkul kıymetler	63,013,345				Diğer Alacaklar	-
Hisse senetleri	-				Finansal Varlıklar	52,414,433
Özel kesim borçlanma senetleri	16,775,640	2		2	Teminata Verilen Finansal Varlıklar	-
Kamu kesim borçlanma senetleri	35,638,793	2		2	Diğer Varlıklar	-
Diğer menkul kıymetler	10,598,912	1		1	Toplam Varlıklar (A)	63,015,094
Alacaklar	-				Yükümlülükler	-
Diğer varlıklar	-				Repo Borçları	-
					Takas Borçları	-
Varlıklar toplamı	63,019,084				Krediler	-
Borçlar					Finansal Yükümlülükler	-
Banka avansları	-				Diğer Borçlar	(54,195)
Banka kredileri	-				Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)	(54,195)
Denetim ücreti	1,543	3		3		
Fon yönetim ücretleri	77,058	3		3	Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	62,964,889
Hisse senedi alım borçları	-					
Diğer borçlar	-				Toplam Değer ve Net Değer Tablosu	
Borçlar toplamı	78,601					
Net varlıklar toplamı	97,998,783					
Fon toplam değeri						
Katılma belgeleri	76,188,951			4	31.12.2011 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	46,351,134
Katılma belgeleri değer artışı/azalışı	1,038,255				Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış/Azalış	3,118,146
Fon gelir (gider) farkı	20,771,577				Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	21,963,575
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	7,617,796				Katılma Payı İade Tutarı (-)	(8,467,966)
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	13,153,781				31.12.2011 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	62,964,889
Fon toplam değeri	97,998,783					

- Varlıklara ve yükümlülüklerle ilişkin sınıflama: SPK'nın 31 Aralık 2013 tarihinde yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin tebliğ doğrultusunda, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablosunda yer alan;
- 1. Sınıflama ile bankalar hesabındaki 5,739 TL'lik tutar ve diğer menkul kıymetler hesabındaki 10,598,912 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
- 2. Sınıflama ile özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 16,775,640 TL'lik tutar ve kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 35,638,793 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
- 3. Sınıflama ile denetim ücreti hesabındaki 1,543 TL'lik tutar ve fon yönetim ücretleri hesabındaki 77,058 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
- 4. Sınıflama ile cari yıl fon gelir (gider) farkı hesabındaki 7,617,796 TL'lik tutar ile net varlık değeri artışı/azalışı hesabındaki 3,118,146 TL'lik tutar arasındaki fark gerçekleştirilmiş değer olarak

Sınıflandırılmıştır.

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

15. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

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

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

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

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

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

18. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu (AEG)

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



Building a better
working world

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

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

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

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

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

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

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu (AEG)

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



Building a better
working world

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

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

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

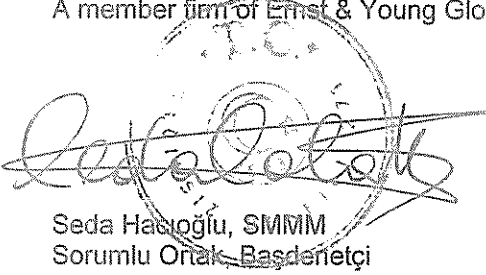
**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu'nun
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor**

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

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

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu (AEG)

1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait
fiyat raporu



Building a better
working world

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

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AEG)**

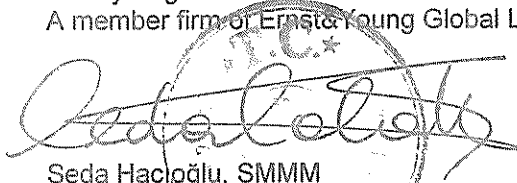
**Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam
Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

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

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

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

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


Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi
İstanbul, 21 Nisan 2014

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

Sermaye Piyasası Aracı	İliracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(f)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Repo Teminatı Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.1. ÖZEL SEKTÖR														
BORÇLANMA ARAÇLARI														
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ														
AKBANK T.A.Ş.		05/03/14	TRQAKBK31426	8.26		4,000,000	97.860000	29/11/13	8.906606		96.53810398	3,941,524	5.17	3.60
ING BANK A.Ş.		12/03/14	TRQINGB51411	8.90		2,000,000	95.840000	15/11/13	9.00941		96.95135568	1,939,028	2.54	1.77
TC ZIRAAT BANKASI		24/01/14	TRQTCZB11415	8.82		4,376,000	95.942000	02/08/13	8.485812		99.48807322	4,353,588	5.71	3.98
HALK BANKASI		20/06/14	TRQTHAL61411	9.13		2,451,000	95.805000	27/12/13	9.319575		95.93482857	2,351,303	3.08	2.15
TİS BANKASI A.Ş.		21/05/14	TRQTTISB51413	8.65		4,000,000	96.171000	04/12/13	9.250535		95.66342773	3,866,537	5.07	3.54
T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.		28/02/14	TRQVKFB21415	9.48		2,500,000	95.654000	06/09/13	8.803395		98.08781244	2,466,695	3.23	2.26
TRQVKFB51438		02/05/14	TRQVKFB51438	8.17		2,500,000	95.231000	09/11/13	9.002971		97.18269432	2,429,567	3.18	2.22
KOC. TUKETICI FINANSMANI		14/04/14	TRSKCTF41411	0.00		2,000,000	99.979400	09/09/13	9.776085		101.7184706	2,034,369	2.67	1.86
TRSTEBK91414		11/06/14	TRSTEBK91414	5.81575		1,187,327	94.206000	26/03/13	8.94509		96.29147807	1,143,295	1.50	1.04
AKFEN HOLDING		07/03/14	TRSAKFH31411	12.8356		3,347	100.000000	23/10/12	11.112108		104.57086818	3,500	0.00	0.00
AKLEASE		21/02/14	TRSAKFL21416	10.48		4,000,000	100.000000	24/02/12	10.09347		101.2109539	4,048,438	5.31	3.70
İŞ LEASING		28/02/14	TRSFN21416	0		2,330,000	101.341200	14/08/13	8.286285		101.303848	2,360,375	3.09	2.16
ARA GRUP TOPLAMI						31,247,674					30,938,290			
B.2. KAMU SEKTÖRÜ														
BORÇLANMA ARAÇLARI														
DEVLET TAHVİLİ														
TRT050314T14		05/03/14	TRT050314T14			10,300,000	102.762800	19/12/13	8.297482		103.07208953	10,616,425	13.92	9.71
TRT090414T19		09/04/14	TRT090414T19			30,000	93.775000	27/11/13	8.854841		97.74771904	29,324	0.04	0.03
TRT110614T13		11/06/14	TRT110614T13			1,000,000	94.215400	26/12/13	8.832676		96.33533703	963,353	1.26	0.88
TRT240914T15		24/09/14	TRT240914T15			8,500,000	100.764500	24/12/13	9.881863		100.53368761	8,545,355	11.20	7.81
TRT260214T10		26/02/14	TRT260214T10			6,000,000	100.763700	25/11/13	8.143723		103.29432956	6,197,660	8.12	5.67
TRT040614T12		04/06/14	TRT040614T12			16,600,000	101.184800	03/12/13	8.855911		100.38373488	16,863,689	21.85	15.24
TRT290114T18		29/01/14	TRT290114T18			2,300,000	101.149400	27/12/13	7.980713		101.40096962	2,332,222	3.06	2.13
ARA GRUP TOPLAMI						44,730,000					45,348,039			

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhrasçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sırası	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Repe Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
TERS REPO														
TRT090414T19		02/01/14	TRT090414T19	7.06		1,000,387	7.060000	31/12/13		1,070,770	7.02000000	1,000,195	100.00	0.91
ARA GRUP TOPLAMI						1,000,387						1,000,195		
MEVDUAT														
T.VAKIFLAR BANKASI														
T.A.O.-TL		30/01/14		9.00		3,021,669		23.12.2013			9.60000000	3,028,817	13.00	2.77
HALK BANKASI-TL		30/01/14		9.00		3,033,393		23.12.2013			9.60000000	3,070,651	13.18	2.81
ANADOLUBANK A.Ş.-TL		30/01/14		9.00		2,820,033		23.12.2013			9.60000000	2,827,510	12.14	2.58
DENİZ BANK A.Ş.-TL		30/01/14		9.00		4,260,533		23.12.2013			9.60000000	4,270,618	18.33	3.90
T.EKONOMİ BANKASI A.Ş.- TL		30/01/14		9.00		3,574,092		23.12.2013			9.60000000	3,582,552	15.38	3.29
AKBANK T.A.Ş.-TL		30/01/14		9.00		2,685,001		23.12.2013			9.60000000	2,692,359	11.56	2.46
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.-TL		30/01/14		9.00		3,190,901		23.12.2013			9.60000000	3,204,529	13.76	2.93
HALK BANKASI-TL		30/01/14		9.70		616,393		27.12.2013			9.70000000	617,217	2.55	0.56
ARA GRUP TOPLAMI						23,235,882						23,294,254		
G.DİĞER														
VARLIKLAR														
BPP														
Borsa Para Piyasası		15.01.2014		8.60		3,326,015	8.600000	13.12.2013				3,314,953	37.85	3.03
		02.01.2014		8.15		5,010,188	8.150000	24.12.2013				5,009,132	56.9	4.58
		02.01.2014		8.40		480,224	8.400000	31.12.2013				480,123	5.45	0.44
ARA GRUP TOPLAMI						8,816,427						8,804,208		
FONORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						109,134,369						109,384,985		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fazl Oranı	Fazl Ödeme Savışı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Bet Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ															
TRFALTNE1319	ALTINYILDIZ	02.10.2013	TRFALTNE1319	13.36		1,500,000	88.227	03.10.2012	9,094976			93,67431874	1,405,115	1,97	1,43
TRFGFYH41316	GARANTİ FİLO HİZMETLERİ A.Ş.	16.04.2013	TRFGFYH41316	7.57		1,500,000	96.421	18.10.2012	7,714885			97,89476759	1,659,611	2,61	1,90
TRFGRFK11317	GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA	24.01.2013	TRFGRFK11317	9.09		4,978,565	95.767	30.07.2012	6,487037			99,60472285	4,959,897	6,97	5,05
TRQALNF51310	ALTERNATİF BANK A.Ş.	13.05.2013	TRQALNF51310	0.00		300,000	96.951	30.11.2012	7,134500			97,53953658	292,616	0,41	0,30
TRQDZBK41310	DENİZ BANK A.Ş.	10.04.2013	TRQDZBK41310	7.65		4,000,000	98.521	18.10.2012	7,021539			93,176251	3,927,050	5,52	4,00
TRQFNBK31320	FINANS BANK A.Ş.	19.03.2013	TRQFNBK31320	9.60		2,500,000	95.504	21.09.2012	7,013580			93,6801792	2,464,504	3,46	2,51
TRQFNBK51310	FINANS BANK A.Ş.	10.05.2013	TRQFNBK51310	8.30		4,100,000	96.2612	14.12.2012	7,989020			97,32016276	3,980,127	5,60	4,07
TRQFNBK61319	FINANS BANK A.Ş.	07.06.2013	TRQFNBK61319	7.95		2,000,000	99.359	17.12.2012	7,972709			96,70660115	1,935,087	2,72	1,97
TRQVKFB31315	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	15.03.2013	TRQVKFB31315	0.00		6,000,000	97.984	06.11.2012	6,725700			106,6317305	5,922,398	8,32	6,04
AKLEND	AKLEN HOLDING	07.03.2014	TRSAKFB31411	12.84		3,347	109.00	23.10.2012	9,678242			100,9388956	4,037,555	5,67	4,12
TRSAKFK21410	AKLEND	21.02.2014	TRSAKFK21410	10.49		4,000,000	100.00	24.02.2012	7,995089			104,5347779	1,046,848	1,47	1,07
TRSCKKBE1316	BANK POZİTİF	02.10.2013	TRSCKKBE1316	0.00		1,000,000	99.878	31.05.2012	7,233072				31,842,554	44,73	32,47
ARA GRUP TOPLAMI															

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Ödeme Oranı	Faiz Sırası	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Net Dönüş Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANIMA ARAÇLARI																
DEVLET TAHVİLİ																
TRT150513T11	HAZINE	15/03/13	TRT150513T11			10.000.000	95,734900	02/11/12	6,219353				97,00316774	9,780.917	13,74	9,97
TRT200213T25	HAZINE	20/02/13	TRT200213T25			6.497.000	97,525800	20/11/12	5,932238				99,21366350	6.445.912	9,05	6,57
TRT000113T13	HAZINE	09/01/13	TRT000113T13			2.700.000	102,185600	14/11/12	6,097763				102,36732105	2.763.918	3,89	2,82
TRT100413T17	HAZINE	10/04/13	TRT100413T17			19.703.000	102,650000	02/11/12	6,339737				103,30214043	20.398.788	28,60	20,79
GRUP TOPLAMI						38.905.000								39.349.532	55,27	40,15
MEVDUAT																
AKBANK T.A.Ş.-TL		29/01/2013		9,20		2.814.346		25/12/2012				2.839.464,36		2.818.759	16,43	2,87
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.-TL		15/03/2013		8,15		2.820.452		25/12/2012				2.870.823,00		2.824.848	16,46	2,88
T EKONOMİ BANKASI A.Ş.- TL		25/03/2013		8,30		3.200.245		21/12/2012				3.350.284,66		3.297.454	19,22	3,35
T VAKIFLAR BANKASI		25/03/2013		9,25		2.783.433		25/12/2012				2.840.673,95		2.787.825	16,25	2,84
T.A.O.-TL		25/03/2013		8,25		2.559.041		25/12/2012				2.652.489,34		2.603.142	15,17	2,65
ANADOLUBANK A.Ş.-TL		27/03/2013		8,30		2.821.908		25/12/2012				2.880.930,93		2.825.365	16,47	2,88
HALK BANKASI-TL						17.128.425								17.158.413	100,00	17,40
GRUP TOPLAMI																
G. DİĞER VARLIKLAR																
Borsa Para Piyasası		28/01/13		5,65		2.517.285	6,550000	21/12/12				2.517.284,72	6,50000000	2.505.078	25,77	2,55
		11/02/13		5,60		6.049.500	6,600000	28/12/12				6.049.500,00	6,60000000	6.004.384	61,78	6,12
		02/01/13		5,48		1.210.363	5,480000	31/12/12				1.210.363,00	5,82000000	1.210.167	12,45	1,23
GRUP TOPLAMI						9.777.148								9.719.629	100,00	9,90
FONORTAKLILIK PORTFÖY DEĞERİ														98.070.138		100,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarih(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Tminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ															
TRFISF01210		28.09.2012				2.020.000	91,7225	04.10.2011	12,142			91,84	2.509,993	5,41	4,11
TRPAKYB51210		27.05.2012				1.000.000	93,057	20.10.2011	11,031			95,03	950,250	1,98	1,51
TRQAKBK11212		20.01.2012				1.500.000	95,951	29.07.2011	11,143			99,45	1.491,773	3,11	2,37
TRQAKBK61217		01.05.2012				3.000.000	95,164	08.12.2011	11,039			95,43	2.892,921	5,99	4,54
TRQTSBB51215		29.05.2012				700.000	95,076	02.12.2011	11,443			95,67	693,716	1,4	1,08
TRQVKFB11218		31.01.2012				1.177,371	95,9739	09.08.2011	11,346			99,12	1.167,016	2,44	1,85
TRSTSBB31213		07.03.2012				350.000	91,679	08.02.2011	11,228			93,09	343,330	0,72	0,54
TRSTSBBK1210		07.11.2012				3.500.000	87,614	10.03.2011	11,337			91,26	3.193,949	6,67	5,07
TRSYKBE1211		12.10.2012				3.500.000	100,147	07.12.2011	2,929			100,19	3.506,699	7,32	5,57
ARA GRUP TOPLAM													16.775,640		
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI															
DEVLET TAHVİLİ															
TRT041213123		04.12.2013	TRT041213123			2.000.000	99,881	07.12.2011	10,754			99,39	1.987,761	4,15	3,15
TRT060814118		05.08.2014	TRT060814118			60.000	109,245	04.08.2010	5,276			105,32	63,192	0,13	0,1
TRT070312114		07.03.2012	TRT070312114			4.000	105,908	05.05.2010	10,648			105,99	4,240	0,01	0,01
TRT100413117		10.04.2013	TRT100413117			105.000	103,399	01.06.2010	10,69			101,41	109,527	0,23	0,17
TRT260912115		26.09.2012	TRT260912115			12.000	107,8874	03.05.2010	11			105,69	12,692	0,03	0,02
TRT080812126		08.08.2012	TRT080812126	11,14		8.100.000	93,5998	28.12.2011	11,28			93,76	5.719,415	11,94	9,08
TRT200213125		20.02.2013	TRT200213125	10,43		2.000.000	88,338	16.11.2011	11,071			88,72	1.774,421	3,7	2,82
TRT250412111		25.04.2012	TRT250412111	3,27		22.180.000	95,395	03.11.2010	10,965			96,78	21.464,729	44,8	34,06
ARA GRUP TOPLAMI													31.135,966		
C.DİĞER VARLIKLAR															
TERS REPO															
TRT150513111		02.01.2012	TRT150513111	10,55		3.002,752	0,8407	30.12.2011	100,029				3.001,884	19,88	4,79
TRT150513111		02.01.2012	TRT150513111	10,55		1.501,376	0,8407	30.12.2011	100,029				1.500,942	9,94	2,38
ARA GRUP TOPLAM													4.502,827		
BPP															
Borsa para piyasası				10,82		335,307		30.12.2011	99,971				335,208	2,22	0,53
ARA GRUP TOPLAM													335,208		
MEVDUAT															
İŞ BANKASI		10.02.2012		12,10		2.079,902		28.12.2011	98,693				2.052,718	13,59	3,26
AKBANK		29.03.2012		12,00		2.112,008		28.12.2011	97,192				2.052,695	13,59	3,26
HALK BANKASI T.A.Ş.		28.03.2012		12,36		2.113,120		28.12.2011	97,144				2.052,775	13,59	3,26
VAKIFLAR		27.03.2012		12,25		2.111,921		28.12.2011	97,198				2.052,752	13,59	3,26
YAPI VE KREDİ		28.03.2012		12,30		2.112,865		28.12.2011	97,155				2.052,763	13,59	3,26
ARA GRUP TOPLAMI													10.263,704		
FONORTAKLILIK PORTFÖY DEĞERİ													62.678,137		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AEG)

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

	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	109,384,985	-	100,08	98,070,138	-	100,07	63,013,345	-	100,07
Hazır değerler	10,894	-	0,01	7,245	-	0,01	5,739	-	-
Kasa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankalar	10,894	100,00	0,01	7,245	100,00	0,01	5,739	100	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(94,839)	-	(0,09)	(78,601)	-	(0,08)	(54,195)	-	0,08
Banka avansları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(88,366)	93,17	(0,08)	(77,058)	98,04	(0,08)	(53,015)	97,82	0,08
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kayda alma ücreti	(3,280)	3,46	-	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(3,193)	6,83	-	(1,543)	1,96	-	(1,180)	2,17	-
Fon toplam değeri	109,301,040			97,998,783			62,964,889		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu (AEG)

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



Building a better
working world

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

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

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

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

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

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

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

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31/12/2012-31/12/2013

Dönem 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 05	Fonun Yatırım Amacı	Saliha Atagün Kılıç - Emrah Ayrancı - Ümit Şener
Rapor Tarihi	31-Dec-13	Geniş kapsamda kabul edilen hedef : kamu ve özel borçlanma senetleri ile ters repodan oluşan bir portföyle faiz geliri elde etmektir. Faiz gelirisine dayalı yatırımlar ile gelecekte istikrarlı düzenli ve sürekli gelir akımının yaralanması hedeflenmektedir.	
Fon Toplam Değeri (TL)	100.324.132	Fon hedef geliri kriteri ile ilgili ayrıntılı bilgi dipnotlar maddesi 1'de yer almaktadır.	
Birim Pay Değeri (TL)	0,023959		
Yatırımcı Sayısı	19.790		
Tedavül Oranı %	32,61		
Portföy Dağılımı %			
Devlet Tahvil / Hazine Bonosu	41,5		
Hisse Senedi	0,0		
Ters Repo / Borsa Para Piyasası	0,9		
Diğer	57,6		
Yabancı Hisse Senedi	0,0		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0		
Yatırım Stratejisi			
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %		Ak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu, portföy varlıklarını uzun vadeli borçlanma enstrümanlarına, kısa vadeli borçlanma araçlarına ve kısa vadeli para piyasası araçlarına yönlendirir.	
Mali Kuruluşlar	0,0		
Taahhüt Defteri	0,0		
Ulaştırma Hareketleri Depolama	0,0		
Kağıt-Kağıt Ürünleri	0,0		
Demir-Çelik-Döküm-Metal	0,0		
Perakende Ticaret	0,0		
Laastik Kauçuk Kimya	0,0		
Metal Erya Makine	0,0		
Gıda İçki Tütün	0,0		
Diğer İmalat	0,0		
İnşaat-İnşaat Malzemeleri	0,0		
Teknoloji	0,0		
Tekstil	0,0		
Elektrik Gaz Su	0,0		
Diğer	0,0		
Yatırım Riskleri			
Ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçlarındaki getirden yararlanmayı hedefleyen fon yüksek oranda kısa-orta vadeli kamu borçlanma araçlarına ve ters repoya yatırım yapmaktadır.			
Fonun ağırlıklı kısmı devlet iç borçlanma senetlerinden oluşmaktadır. Faiz oranlarında yaşanan sert hareketler fon varlık değerini ve gelirisini etkileyebilmektedir. Fon faiz riski taşımaktadır. Bu noktada fonun taşıdığı risk fonun yatırım yaptığı enstrümanların ortalama vadesi ile orantılıdır. Faiz oranları yükseldiğinde fon fiyatı olumsuz etkilenmekte, faiz oranları gerilediğinde fon fiyatı olumlu etkilenmektedir. Fonun yatırım yaptığı faiz enstrümanlarının kısa - orta vadeli olması fonun faiz riskine karşı duyarlılığını azaltmaktadır.			
Faiz oranlarının, beklentilerin, enflasyon oranlarından farklılaşması ile fon enflasyon risklerine maruz kalabilir. Ancak enflasyon oranlarında yaşanabilecek beklentilere nazaran olumsuz gelişmeler kısa süre içerisinde para piyasalarındaki faiz oranlarına da yansıtılacağından bu noktadaki risk unsuru kısa bir döneme ilişkin ve sınırlı düzeydedir.			

Akıvassa Emeklilik Ve Hayat Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31/12/2012-31/12/2013

Dönemi Performans Sunum Raporu

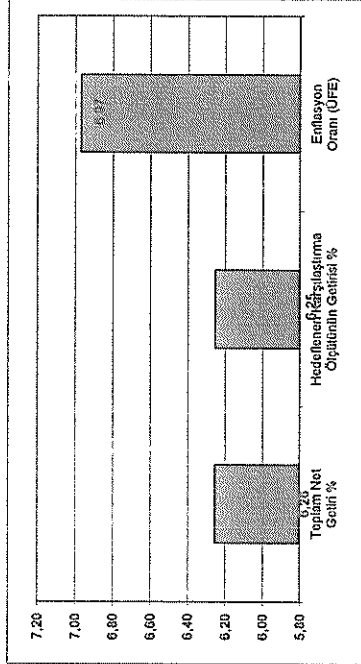
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

B. Performans Bilgileri

Dönem	Toplam Net Getiri %	Hedeflenen Karşılaştırma Oran (DFE)	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standard Sapması %	Karşılaştırma Oranının Standard Sapması %	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (milyon TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yeniden Oran %	Yeniden Tüm Portföyler Tutarı (milyar TL)
2005 (Halka arz sonrası) **	14.42	13.03	2.97	1	0.06	2.5	0.06	4.0
2006 12 Aylik	16.40	16.53	11.59	1	0.06	5.1	0.15	3.4
2007 12 Aylik	18.20	19.71	5.04	1	0.04	9.9	0.21	4.8
2008 12 Aylik	17.89	19.31	8.11	1	0.13	17.4	0.35	5.0
2009 12 Aylik	15.42	16.12	5.93	1	0.03	31.9	0.51	6.3
2010 12 Aylik	7.97	8.57	6.40	1	0.04	46.4	0.53	8.0
2011 12 Aylik	5.90	6.41	11.13	1	0.05	63.0	0.75	8.4
2012 12 Aylik	10.10	10.37	2.45	1	0.04	99.0	0.99	9.9
2013 12 Aylik	6.26	6.25	6.97	1	0.03	109.3	1.05	10.5

GEÇİŞ GÖRÜMLERİ GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

- * Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük gelirler 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.



Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi ile İlgili Açıklama:

Karşılaştırma ölçütü hesaplamalarında Fon izahnamesine uygun olarak 15 Mayıs 2008 tarihine kadar gelir vergisi stopajı sonrası, gelir üzerinden belirlenen KYD ON Repo (Net) Endeksi ("net repo endeksi"), 15 Mayıs 2008 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere KYD ON Repo (Brüt) Endeksi kullanılmıştır. Bununla birlikte, yeni Gelir Vergisi Kanunu uyarınca 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren Fon'un repo işlemleri üzerinden gelir vergisi stopajı ödeme yükümlülüğü kalkmıştır. Fon'un 1 Ocak - 15 Mayıs 2008 döneminde de net repo endeksi kullanıldığına %16,63 olan hedeflenen karşılaştırma ölçütü getirisi, brüt repo endeksi kullanıldığına %16,65 olarak hesaplanmaktadır.

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31/12/2012-31/12/2013

Dönemi Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

C. Dipnotlar

1 Rapor Günü İtibarıyla Fon Benchmarkı

%40 KYD 182 Günlük DİBS Endeksi + %20 KYD 91 Günlük DİBS Endeksi + %14 KYD OST Endeksi (Sabit) + %1 KYD OST Endeksi (Değişken) + %24 KYD ON Brüt Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi

Dönem İçerisinde Uygulanan Diğer Benchmark Dağılımları ve Uygulama Dönemleri :
Yoktur

Dönemde yatırım enstrümanı getirisi oranları :

31/12/2012-31/12/2013	
XU100	-13,31
XU030	-15,64
KYD ON NET	4,68
KYD ON BRÜT	5,78
KYD91	6,42
KYD182	6,10
KYD365	4,08
KYD547	1,95
KYDTÜM	-0,56
SEPET	22,12
USD DÖVİZ SATIŞ	19,49
EUR DÖVİZ SATIŞ	24,75
EURO/USD	1,38
TL MEVDUAT AYLIK	7,20
USD MEVDUAT AYLIK - TL	22,38
EURO MEVDUAT AYLIK - TL	27,69
TKYD TÜFEX	1,65
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ SABİT	7,03
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ DEĞİŞK	8,49
KYD Eurobond \$ - TL	5,58
KYD Eurobond EURO - TL	23,88
Bloomberg Us Treasury 5-7	15,44
Bloomberg De Bund 5-7	23,25
DJ Industrial	52,42
DJ Eurostoxx 50	47,26

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

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 12
Bitis Tarihi	31 Aralık 13
Gün Sayısı	365
Gerçekleşen Getiri	6,26
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	6,25
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	5,71
Nispi Getiri	0,00
Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri- Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]/[Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi - Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]	

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

2. Fon portföy Yönetimi hizmeti Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %100 oranında iştirakidir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 31 Aralık 2013 itibarıyla Akbank TAŞ, Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ, Avivasa Hayat ve Emeklilik AŞ ve Groupama Hayat ve Emeklilik AŞ'nin kurucusu olduğu toplam 78 adet yatırım fonunun portföy Yönetim hizmetini gerçekleştirmektedir.
3. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen toplam portföy büyüklüğü 31 Aralık 2013 itibarıyla 10.5 milyar TL düzeyindedir.
4. Fonun döneminde sağladığı net getiri oranı:

	31 Aralık 12
Fon Getiri %	31 Aralık 13
Hedeflenen Benchmark Getiri %	6,26
	6,25

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

Fon Varlıklarından Karşılanan Harcamalar:	201
Noter Harcı ve Tasdik Giderleri	840
İlan Giderleri	0
Sigorta Ücretleri	0
Batımsız Denetim Ücreti	2.869
Katılma Belge ve Basım Giderleri (K)	0
Saklama Giderleri	11.117
Fon Yönetim Ücreti	993.321
Lisans Ücretleri	0
SMİM Hizmet Bedeli	1.108
Kurul Kayıt Ücretleri	12.059
İstisnâ Giderleri Toplamı	1.021.516
Hisse Senedi Komisyonları	0
Tarvili Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	3.204
Gecelik Ters Repo Komisyonları	400
Vadeli Ters Repo Komisyonları	0
Borsa Para Piyasası Komisyonları	8.587
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0
Kur Farkı Giderleri	0
Kıymetli Maden Komisyonları	0
YOB Komisyonları	0
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	12.190
Ödenecek Vergiler	0
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0
Diğer Vergi, Resim, Harcı vb. Giderler	37
Diğer Giderler	0
Toplam Giderler	1.033.743
Ortalama Fon Toplam Değeri	98.622.317
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri	1,05%

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 muafır.
9. Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin asgari ve azami büyüklükleri:
Geçerli Değildir
10. Portföy sayısı:
Geçerli Değildir
11. Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması: 5 Nolu dipnotta açıklanmıştır.

Avıvasa Emeklilik Ve Hayat Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31/12/2012-31/12/2013

Dönemi Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1 Fon'un geçmiş yıl dönemine ilişkin performans bilgileri

	Geçmiş yıl 30 Aralık 11
	31 Aralık 12
Gerçekleşen Gelir %	10,16%
Hedeflenen Karşılama Ölçülü Gelir %	10,37%

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

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

	USD/TL %	EURO/TL %
31/12/2012-31/12/2013	19,51	24,7

4 Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılama ölçülü standart sapmasına (günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır) yer verilmemiştir.

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

Dönem	Toplam Net Gelir % AEG
2005 (Halka arz sonrası) **	14,42
2006 12 Aylık	16,48
2007 12 Aylık	18,20
2008 12 Aylık	17,88
2009 12 Aylık	15,42
2010 12 Aylık	7,97
2011 12 Aylık	5,90
2012 12 Aylık	10,16
2013 12 Aylık	6,26
Yıllık Getirilerin Standart Sapması	4,98

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

	22 Şubat 2005
	31-Dec-13
Halka Arz Gelir %	187,02%

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

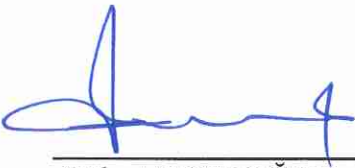
Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişkide sunduğumuz Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının 31 Aralık 2013 tarihli, Fon Fiyat Raporları, Portföy Dağılım Raporları ve Finansal Raporlar ile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

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

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

Saygılarımızla,

21 Nisan 2014



Bülent BOZDOĞAN
Yönetim Kurulu Üyesi



Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü