

# AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR (AEG)

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

## BÖLÜM A: 01.01.2010-31.12.2010 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

### EKONOMİ TÜRKİYE :

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

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

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

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

### HİSSE SENEDİ PİYASASI:

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

### TAHVİL BONO & FAİZ PİYASASI:

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

## DÖVİZ PİYASASI:

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

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

## BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

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

## BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR

### AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU 31.12.2010 DÖNEMİ BİLANÇO ÖZETİ

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Varlıklar	31.930.289	31.930.289
Borçlar	27.961	27.961
<b>Fon Portföy Değeri</b>	<b>46.351.134</b>	<b>31.902.328</b>

### AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU 31.12.2010 DÖNEMİ GELİR TABLOSU ÖZETİ

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Fon Gelirleri	3.574.560,00	3.574.560,00
Fon Giderleri	290.322,00	290.322,00
<b>Fon Gelir Gider Farkı</b>	<b>3.595.305,00</b>	<b>3.284.238,00</b>

**BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI**

**AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**31 Aralık 2010 TARİHLİ**  
**FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

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

	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	Nominal Değer	Rayiç Değer	%	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Ters Repo	3.726.925	4.022.932	8,73	2.236.855	1.740.347	5,45
Hazine Bonosu	900.000	874.655	1,90			0,00
Vadeli Mevduat		8.509.115	18,47	1.858.767		5,82
Borsa Para Piyasası		267.059	0,58			0,00
Kuponlu Devlet Tahvili	8.302.000	9.054.987	19,65			0,00
Özel Kesim Borçlanma Senetleri	3.532.600	3.429.623	7,44			
Devlet Tahvili	24.859.000	23.344.884	50,67	28.326.143	28.326.143	88,73
<b>Fon Portföy Değeri</b>		<b>49.503.255</b>	<b>107,44</b>		<b>31.925.257</b>	<b>100,00</b>

**AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**GELİR AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**31 Aralık 2010 TARİHLİ**  
**NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

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

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Tutar	%	Tutar	%
Fon Portföy Değeri	49.503.254	106,80	31.925.257	100,07
Hazır Değerler	1.262	0,00	5.032	0,02
Alacaklar		0,00		0,00
Diğer Varlıklar		0,00		0,00
Borçlar	-3.153.382	-6,80	-27.961	-0,09
<b>Net Varlık Değeri</b>	<b>46.351.134</b>	<b>100,00</b>	<b>31.902.328</b>	<b>100,00</b>

## BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

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

	04.01.2010 Fiyatı	31.12.2010 Fiyatı	Dönem Getiri
AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0.02231	0.024087	% 7,97

Fon, (%70) KYD 182 Gün Bono Endeksi, (%20) KYD 365 Gün Bono Endeksi, (%9) KYD O/N Brüt Repo Endeksi, (%1) Fon Kurulu Kararıyla Belirlenen 5 Bankanın 1 Aylık Brüt Mevduat Faiz Oranlarının Ortalamasına Göre Hesaplanan Endeksten oluşan bir portföyün orta vadedeki getirisini kriter almış ve bunun üzerindeki getiriyi hedeflemiştir.

Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : % 8,57

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

## BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

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

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

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

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

Gider Türü	YTL	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	391,53	0,00
Bağımsız Denetim Ücreti	4.307,02	0,01
Saklama Giderleri	5.089,17	0,01
Fon Yönetim Ücreti	383.362,01	1,00
Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	3.987,64	0,01
Gecelik Ters Repo Komisyonları	2.176,57	0,01
Vadeli Ters Repo Komisyonları	870,00	0,00
Borsa Para Piyasası Komisyonları	49,98	0,00
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	460,84	0,00
<b>TOPLAM GİDERLER</b>	<b>400.694,76</b>	<b>1,05</b>
<b>Ortalama Fon Toplam Değeri</b>	<b>38.192.976,02</b>	<b>100,00</b>

**Fon Kurucusu Tarafından Karşılanan Harcamalar:**

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

Gider Türü	YTL	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
SPK Kayıt Ücreti	11.501,65	0,01
Finansal Faaliyet Harcı	0,00	0,00
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0,00	0,00
Tescil ve İlan Giderleri	0,00	0,00
Denetim Gideri	0,00	0,00
<b>TOPLAM GİDERLER</b>	<b>11.501,65</b>	<b>0,01</b>
<b>Ortalama Fon Toplam Değeri</b>	<b>38.192.976,02</b>	

**Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek**

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

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

**1 Sene**  
1,090 TL

**2 Sene**  
1,187 TL

**5 Sene**  
1,535 TL

**10 Sene**  
2,357 TL

**Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek Dipnotları :**

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

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

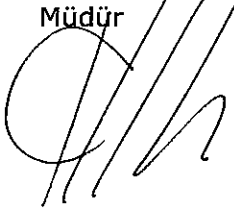
Fon kuruluşundan itibaren bir hesap dönemi geçmemiş olması nedeniyle yıllık harcama oranı tahmini olarak verilmiştir.

**EKLER:**

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

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
Gelir Amaçlı Esnek  
Emeklilik Yatırım Fonu

Ender YILMAZ  
Müdür



Ayhan GÜNEY  
Yönetic



**AVIVA SA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI ESNEK  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU FAALİYET RAPORU (AEG)**

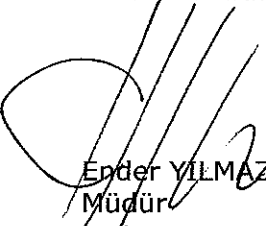
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu 03.01.2005 tarihinde 100.000.000.TL (Yüz milyon) sermaye ve 100.000.TL (Yüzbin) avans tahsisi ile kurulmuştur.

23.02.2005 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 01.04.2005 tarihinde tamamlanmıştır.

31.12.2010 tarihinde fon toplam değeri 46.351.133,73 TL dolaşımdaki pay sayısı 1.924.965.733,196 adettir.

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

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

  
Ender YILMAZ  
Müdür

  
Ayhan GÜNEY  
Yönetici

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

**1 Ocak – 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait  
finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**



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

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

**Finansal Tablolara İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu**

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

**Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu**

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

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

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

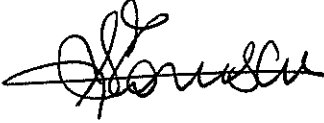
## Görüş

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

## Diğer Husus

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

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



Şeyda Oltulu, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

11 Mart 2011  
İstanbul, Türkiye

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

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

	<b>31 Aralık 2010</b>	<b>31 Aralık 2009</b>
<b>Varlıklar</b>		
<b>Hazır değerler</b>	<b>1,262</b>	<b>5,032</b>
Bankalar	1,262	5,032
Bankalar - vadesiz mevduat	1,262	5,032
<b>Menkul kıymetler</b>	<b>49,503,255</b>	<b>31,925,257</b>
Özel kesim borçlanma senetleri	3,429,623	-
Kamu kesimi borçlanma senetleri	37,297,458	30,066,490
Diğer menkul kıymetler	8,776,174	1,858,767
<b>Varlıklar toplamı</b>	<b>49,504,517</b>	<b>31,930,289</b>
<b>Borçlar</b>		
Fon ve portföy yönetim ücreti	39,242	26,958
Denetim ücreti	1,077	1,003
Menkul kıymet alım borçları	3,113,064	-
<b>Borçlar toplamı</b>	<b>3,153,383</b>	<b>27,961</b>
<b>Net varlıklar toplamı</b>	<b>46,351,134</b>	<b>31,902,328</b>
<b>Fon toplam değeri</b>		
Katılma belgeleri	35,718,011	24,235,534
Katılma belgeleri değer artış/(azalış)	264,958	893,934
Fon gelir / (gider) farkı	10,368,165	6,772,860
Cari dönem fon gelir / (gider) farkı	3,595,305	3,284,238
Geçmiş yıllar fon gelir / (gider) farkı	6,772,860	3,488,622
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>46,351,134</b>	<b>31,902,328</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

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

	<b>31 Aralık 2010</b>	<b>31 Aralık 2009</b>
<b>Fon gelirleri</b>		
<b>Menkul kıymet portföyünden alınan faiz ve kar payları</b>	<b>1,292,067</b>	<b>127,318</b>
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	1,290,924	127,150
Diğer menkul kıymetler faiz ve kar payları	1,143	168
<b>Menkul kıymet satış karları</b>	<b>42,519</b>	<b>14,122</b>
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	42,519	14,122
<b>Gerçekleşen değer artışları</b>	<b>2,752,822</b>	<b>3,433,120</b>
<b>Fon gelirleri toplamı</b>	<b>4,087,408</b>	<b>3,574,560</b>
<b>Fon giderleri</b>		
<b>Menkul kıymet satış zararları</b>	<b>5,614</b>	<b>20,179</b>
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış zararları	5,614	20,179
<b>Gerçekleşen değer azalışları</b>	<b>85,795</b>	<b>-</b>
<b>Diğer giderler</b>	<b>400,694</b>	<b>270,143</b>
Aracılık komisyonu giderleri	7,084	6,102
Noter harç ve tasdik ücretleri	392	291
Fon ve portföy yönetim ücretleri	383,362	255,634
Denetim ücretleri	4,307	4,012
Vergi, resim, harç vb. giderler	438	237
Saklama giderleri	5,089	3,853
Diğer giderler	22	14
<b>Fon giderleri toplamı</b>	<b>492,103</b>	<b>290,322</b>
<b>Fon gelir / (gider) farkı</b>	<b>3,595,305</b>	<b>3,284,238</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

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

	31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
	Nominal değeri	Rayiç değeri	%	Nominal değeri	Rayiç değeri	%
Hazine bonosu	900,000	874,655	1.77	-	-	-
Devlet tahvili	24,859,000	23,344,884	47.16	28,326,143	28,326,143	88.73
Kuponlu devlet tahvili	8,302,000	9,054,987	18.29	-	-	-
Özel kesim borçlanma senetleri	3,532,600	3,429,623	6.92	-	-	-
Ters repo	3,726,925	4,022,932	8.13	2,236,855	1,740,347	5.45
Vadeli mevduat	-	8,509,115	17.19	-	1,858,767	5.82
Borsa para piyasası	-	267,059	0.54	-	-	-
<b>Fon portföy değeri</b>		<b>49,503,255</b>	<b>100.00</b>		<b>31,925,257</b>	<b>100.00</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

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

	<b>31 Aralık 2010</b>		<b>31 Aralık 2009</b>	
	<b>Tutar</b>	<b>Oran (%)</b>	<b>Tutar</b>	<b>Oran (%)</b>
Fon portföy değeri	49,503,255	106.80	31,925,257	100.07
Hazır değerler	1,262	0.00	5,032	0.02
Borçlar	(3,153,383)	(6.80)	(27,961)	(0.09)
<b>Net varlık değeri</b>	<b>46,351,134</b>	<b>100.00</b>	<b>31,902,328</b>	<b>100.00</b>

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

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

**1- Fon ve katılma belgeleri hakkında genel bilgi :**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. 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 inancaı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla "Ak Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu" kurulmuştur. Ak Emeklilik A.Ş. ile Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. unvanı altında birleşmesi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 20 Kasım 2008 tarih ve 15-1098 sayılı izin doğrultusunda, Fon'un unvanı "AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı 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 tahsisi 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.  
İnönü Cad. No:42 Gümüşsuyu, 34437 Taksim - İstanbul

**Saklayıcı Kurum:**

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

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

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

**2- Uygulanan belli başlı muhasebe ve değerlendirme ilkeleri**

a) Genel:

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

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

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

b) Katılma Belgeleri (Fon Payları):

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

c) Gerçekleşen değer artışları/(azalışları):

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

d) Gelir / giderin tanınması:

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



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

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

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

e) Vergi karşılıkları:

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

f) Uygulanan değerlendirme ilkeleri:

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

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

- i. Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
  - Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir.
  - Değerleme gününde borsada alım satımına konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma araçları, ters repo ve repolar ile borsa para piyasası işlemleri, son işlem günündeki günlük bileşik faiz oranı esas alınarak değerlendirilir.
- ii. Yatırım fonu katılma belgeleri, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
- iii. Portföydeki vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- iv. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olan hisse senetleri İMKB ikinci seans geçici bülten ağırlıklı ortalama fiyatları ile değerlendirilir. Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatı ile değerlendirilir.
- v. Fon portföyüne alınabilecek kıymetlerden eurobondlar, döviz cinsinden devlet iç borçlanma senetleri ve kamu dış borçlanma senetleri İMKB, Reuters veya Bloomberg veri dağıtım ekranlarının TSI 15.00 - 15.30 arasında alınan alış ve satış kotasyonlarının ortalaması alınarak değerlendirilir. Fon fiyatı hesaplanacak gün itibarıyla birikmiş olan kupon faizi de üzerine eklenerek değerlendirme fiyatı olarak belirlenir. Alış ya da satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise en son oluşan fiyattan iç verim ilerleme yöntemi ile değerlendirme yapılır. Ancak, olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde Fon Kurulu kararı ile değerlendirmede kullanılacak fiyatlar TSI 15.00 - 15.30 saatleri dışında da İMKB, Reuters veya Bloomberg veri dağıtım ekranlarından ya da farklı veri dağıtım kanallarından aynı esaslar ile alınabilir.

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

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

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

- vi. Kamu dış borçlanma senetleri, eurobondlar ve döviz cinsinden devlet iç borçlanma senetlerinin fiyatları oluşmakla birlikte, oluşan fiyatın hacmin düşük olması, az sayıda işlem olması gibi nedenlerle atipik olması ve benzeri olağandışı durumlarda da son oluşan fiyat üzerinden iç verim hesaplaması yolu ile değerlendirme yapılır.
- vii. Değerleme gününde tezgah üstü piyasada işlem görmeyen Kamu Dış Borçlanma Senetleri'nin son işlem tarihindeki baz fiyatına, son kupon ödeme tarihinden değerlendirme gününü takip eden ilk iş gününe kadar tahakkuk eden faiz eklenir.
- viii. Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen borçlanma senetleri ve repolar ise, son iş günündeki portföy değerine, sermaye piyasası aracının iç verim oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre hesaplanan faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

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

İç verim ve kupon hesaplamalarında genel kabul görmüş formüller kullanılır.

Fon portföy değeri, portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.

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

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

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

**3- Katılma belgeleri ve fon birim değeri**

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

	<b>31 Aralık 2010</b>	<b>31 Aralık 2009</b>
Katılma belge sayısı	10,000,000,000	10,000,000,000
Dolaşımdaki pay sayısı	1,924,965,733	1,430,730,910
Fon birim değeri	0.024079	0,022298
Fon toplam değeri	46,351,134	31,902,328

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

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

**4- Fon payları hareketleri ve fon süresi**

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

	<b>31 Aralık 2010</b>	<b>31 Aralık 2009</b>
	<b>Adet</b>	<b>Adet</b>
Açılış	1,430,730,910	902,682,840
Satışlar	759,455,773	677,867,859
Geri alımlar	265,220,950	149,819,789
<b>Dönem sonu</b>	<b>1,924,965,733</b>	<b>1,430,730,910</b>

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24 Aralık 2004 tarih ve KYD /919 sayılı iznine müteakip Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde 3 Ocak 2005 tarihinde ilanı ile kurulmuş olup, süresizdir. Fon'un halka arz edilme tarihi 22 Şubat 2005'tir.

**5- Menkul kıymetlerin toplam sigorta tutarı:**

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

**6- Kurucu ve yöneticiye olan borçlar:**

Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için net varlık değeri üzerinden hesaplanan günlük yüz binde iki virgül yetmiş beş (%0,00275) oranında fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu şirkete ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve portföy yöneticisi arasında, portföy yönetim sözleşmesi esaslarına göre paylaşılır (31 Aralık 2009 – yüz binde iki virgül yetmiş beş (%0.00275)).

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

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

**8- Değerlemede uygulanan döviz kurları**

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

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

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

**9- Değerlemede esas alınan gelir ortaklığı senetleri fiyatları**

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

**10- Diğer hususlar**

- a) Bilanço tarihi itibariyle bilançoda yer alan diğer menkul kıymetler 8,509,115 TL tutarındaki vadeli mevduatlardan ve 267,059 TL tutarındaki borsa para piyasası işleminden oluşmaktadır. (31 Aralık 2009 – Diğer menkul kıymetler 1,858,767 TL tutarındaki vadeli mevduatlardan oluşmaktadır.)
- b) Bilanço tarihi itibariyle bilançoda yer alan borçlar, 40,319 TL tutarındaki yönetim ücreti ve denetim ücreti karşılığında, 2,149,104 TL tutarındaki TRT090113T13 alım borcundan ve 963,960 TL tutarındaki TRT030811T14 alım borcundan oluşan toplam 3,113,064 TL tutarındaki menkul kıymet alım borçlarından oluşmaktadır (31 Aralık 2009 – Borçlar, 27,961 TL tutarındaki yönetim ücreti ve denetim ücreti karşılığında oluşmaktadır).

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

**1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait**  
**gelir tablosu dipnotları**  
**(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))**

**1- Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları**

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

**2- Yönetici şirketten alınan avans ve kredi faiz oranları**

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

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

Gelir hesaplarındaki artışın nedeni, Fon portföyünün büyümesi ile birlikte kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar paylarındaki artıştır.

Fon portföyünde gerçekleşen büyüme ile birlikte gerçekleşen değer azalışlarındaki ve fon yönetim ücretlerindeki artış gelir hesaplarında artışa neden olmuştur.

**4- Diğer hususlar**

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

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

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

**1- İmtiyazlı hisse senetleri**

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

**2- Alınan bedelsiz hisse senetleri**

Cari dönemde alınan bedelsiz hisse senedi mevcut değildir (31 Aralık 2009 – Yoktur).

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

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

**4- Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymetler**

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

**5- Diğer hususlar**

- a) Bilanço tarihi itibarıyla fon portföyü içerisinde yer alan menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde ters repo işlemlerinden alınan menkul kıymetler mevcuttur. Bu tür anlaşmaların piyasa değeri 4,022,932 TL'dir (31 Aralık 2009 – 1,740,347 TL'dir).
- b) Bilanço tarihi 31 Aralık 2010 itibarıyla vadeli mevduat detayı aşağıda özetlenmiştir:

Vade tarihi	Bağlanan tutar	Faiz oranı (%)	Dönüş tutarı	Rayiç değeri
28 Mart 2011	1,700,000	8.40	1,735,602	1,701,956
29 Mart 2011	850,000	8.40	867,801	850,783
31 Ocak 2011	850,000	8.70	856,888	850,810
29 Mart 2011	1,700,000	8.75	1,737,086	1,701,630
29 Mart 2011	1,700,000	8.50	1,736,422	1,701,979
29 Mart 2011	1,700,000	8.40	1,735,993	1,701,957
	<b>8,500,000</b>		<b>8,669,792</b>	<b>8,509,115</b>

Bilanço tarihi 31 Aralık 2009 itibarıyla vadeli mevduat detayı aşağıda özetlenmiştir:

Vade tarihi	Bağlanan tutar	Faiz oranı (%)	Dönüş tutarı	Rayiç değeri
19 Şubat 2010	371,510	10.80	377,227	371,840
12 Şubat 2010	371,007	10.80	375,947	371,336
11 Şubat 2010	369,743	10.75	374,643	370,179
11 Şubat 2010	372,236	10.75	377,169	372,674
8 Şubat 2010	371,981	10.60	376,843	372,738
	<b>1,856,477</b>		<b>1,881,829</b>	<b>1,858,767</b>

- c) Vadeli döviz satış sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2009 - Yoktur).

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

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

**5- Diğer hususlar (devamı)**

- d) Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Başbakanlık Mevzuatı Geliştirme ve Yayın Genel Müdürlüğü'nün 11 Haziran 2010 tarihli 27608 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik'inin 6. Maddesinde belirtildiği üzere Fon portföyünün en fazla %20'si bankalar nezdinde açtırılacak mevduat ve katılma hesaplarında değerlendirilebilmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16 Haziran 2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.15.569 no'lu yazısında içtüzük ve izahnamelerini yönetmelikte yapılan değişikliklere göre güncellememiş olan emeklilik yatırım fonlarının bu değişiklikleri uygulamasında sakınca bulunmadığı belirtilmiş olup emeklilik yatırım fonlarının ilgili değişiklikleri yapılacak ilk tüzük ve izahname değişikliği kapsamına alması, başka bir nedenle içtüzük değişikliğine gidilmemesi halinde ise yönetmelik değişikliği kapsamındaki içtüzük ve izahname güncellemelerinin en geç 31 Aralık 2010 tarihine kadar tamamlanması gerektiği bildirilmiştir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Fon'un vadeli mevduat yatırımları fon portföyünün %17.19'unu oluşturmakta olup ilgili değişiklikler Fon'un içtüzük ve izahnamesinde güncellenmiş, 30 Aralık 2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.155-1299 no'lu SPK izni doğrultusunda onaylanarak yürürlüğe girmiştir.

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

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

**1- Şüpheli alacakların tutarı**

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

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

Bilanço tarihi itibarıyla bilançoda yer alan borçlar, 40,319 TL tutarındaki yönetim ücreti ve denetim ücreti karşılığında, 2,149,104 TL tutarındaki TRT090113T13 alım borcundan ve 963,960 TL tutarındaki TRT030811T14 alım borcundan oluşan toplam 3,113,064 TL tutarındaki menkul kıymet alım borçlarından oluşmaktadır (31 Aralık 2009 – Borçlar, 27,961 TL tutarındaki yönetim ücreti ve denetim ücreti karşılığında oluşmaktadır).

**3- Diğer hususlar**

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



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

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

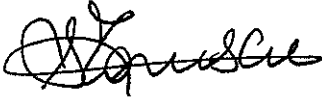
**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
Gelir Amaçlı Esnek  
Emeklilik Yatırım Fonu'nun yatırım performansı  
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

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

Görüşümüze göre 1 Ocak – 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili Tebliği'nde belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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



Şeyda Oltulu, SMMM  
Sorumlu Ortak, Baş denetçi

11 Mart 2011  
İstanbul, Türkiye

AvivaSA Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu  
01/01/2010-31/12/2010 Dönemi Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

A. Tanıtıcı Bilgiler

<b>Portföye Bakış</b>	
<b>Halka Arz Tarihi :</b>	<b>22 Şubat 2005</b>
<b>Rapor Tarihi</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Fon Toplam Değeri (TL) (*)	46.366.169
Bilim Pay Değeri (TL)	0.024087
Yatırımcı Sayısı	12.888
Tedavül Oranı %	19,25
<b>Portföy Dağılımı %</b>	
Devlet Tahvil / Hazine Bonosu	74,14
Ters Repo / Borsa Para Piyasası	8,67
Diğer	17,19
<p>(*) 31 Aralık 2010 ile 3 Ocak 2011 tarihleri arasındaki dönemin tatil olması sebebiyle Sermaye Piyasası Kurulunun düzenlemeleri uyarınca bu performans sunum raporunda dönem başlangıç değeri olarak 3 Ocak 2011 tarihli Pay Başına Net Vartik Değerleri kullanılacaktır. Bu nedenle performans raporlarında dönem başlangıç değeri olarak, tatil günlerine ait gelir ve gider tahakkuklarının topluca yer aldığı, 3 Ocak 2011 tarihli günlük rapor değerlerine yer verilmektedir.</p>	
<p><b>Yatırım Stratejisi</b></p> <p>AvivaSA Emeklilik ve Hayat 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.</p> <p>Mevzuat gereği, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu, fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre yönetmelikte belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırım ve gelir akımı elde etmeyi hedefler. Bu tür fonların varlık dağılımı önceden belirlenmez.</p> <p>Fon, kısa ve orta vade perspektifiyle, düşük risk düzeyinde, yüksek getiri potansiyeli taşıyan varlıkları portföyüne dahil eder. Normal koşullarda ağırlıklı olarak kısa - orta vadeli devlet iç borçlanma araçlarından ve kısa vadeli para piyasası araçlarından oluşan bir portföy dağılımı ile hedefine ulaşmaya çalışır.</p> <p>%70 devlet iç borçlanma araçları ve %30 ters repodan oluşan hedef varlık dağılımı (bencimark dağılımı) yol gösterici niteliktedir. Piyasa ve ekonomik koşullar ışığında, bu dağılımda yer alan enstrümanların, portföy içerisindeki ağırlıkları yükseltilip - azaltılmaktadır. Burada ki hareket marjları yönetimsel prensipler çerçevesinde sınırlıdır.</p> <p>Fon'un yatırım yapacağı alan sabit getiri enstrümanlarıdır. Fon'un yatırım yapacağı devlet iç borçlanma senelerinin ortalama vadesi Hazine Müsteşarlığı'nın düzenlediği iç borçlanma ihalelerindeki ortalama borçlanma vadesi ışığında, nispeten düşük risk noktada belirlenmektedir. Faiz oranlarının orta-uzun vadeli trendleri doğrultusunda hareket edeceği beklentisinin hakim olduğu dönemlerde ise, fon portföyü varlık dağılımı ve vade yapısını belirlemesinde, faiz, değişikliklerinin yaratacağı fırsatları değerlendirilerek yararlanabilmek amaçlanır.</p> <p>Fon içerisinde devlet iç borçlanma senelerine ayrılan pay, bu payın ortalama vadesi ve nihayet tüm fon yatırımlarının ortalama vadesi fon yönetimi stratejimizin ana unsurudur. Fon ortalama vadesi yönetim prensipleri çerçevesinde izlenecek ve sınırlanacaktır. Fon ortalama vadesi portföy yöneticisi tarafından aktif olarak takip edilir ve yönlendirilir.</p>	
<p><b>Yatırım Riskleri</b></p> <p>Ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçlarındaki getirden yararlanmayı hedefleyen fon yüksek oranda kısa- orta vadeli kamu borçlanma araçlarına ve ters repo'ya yatırım yapmaktadır.</p> <p>Fon'un ağırlıklı kısmı devlet iç borçlanma senelerinden oluşmaktadır. Faiz oranlarında yaşanan sert hareketler fon varlık değerini ve getirisini etkileyebilmektedir. Fon faiz riski taşımaktadır. Bu noktada fonun taşıdığı risk fonun yatırım yaptığı enstrümanların ortalama vadesi ile orantılıdır. Faiz oranları yükseltilmesinde fon fiyatı olumsuz etkilenmekte, faiz oranları gerilediğinde fon fiyatı olumlu etkilenmektedir. Fon'un yatırım yaptığı faiz enstrümanlarının kısa - orta vadeli olması fonun faiz riskine karşı duyarlılığını azaltmaktadır.</p> <p>Faiz oranlarının, beklentilerle, enflasyon oranlarından farklılaşması ile fon enflasyon risklerine maruz kalabilir. Ancak enflasyon oranlarında yaşanabilecek beklentilere nazaran olumsuz gelişmeler kısa süre içerisinde para piyasasındaki faiz oranlarına da yansıtılmadan bu noktadaki risk unsuru kısa bir dönemle ilişkin ve sınırlı düzeydedir.</p>	

Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu  
01/01/2010-31/12/2010 Dönemi Performans Sunum Raporu

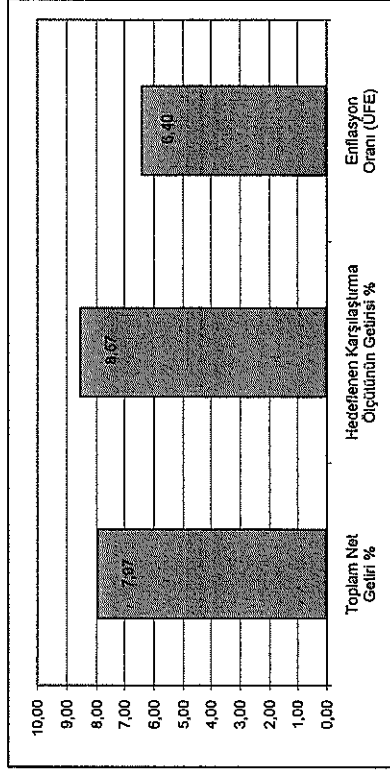
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

B. Performans Bilgileri

Dönem	Toplam Net Getiri %	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi %	Erfilyasyon Oranı (ÜFE)	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması %	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (milyon YTL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yöneltilen Portföyler İçindeki Oranı %	Yöneltilen Tüm Portföyler Tutarı (milyar YTL)
2005 (halka arz sonrası) **	14,42	13,03	2,97	1	0,06	0,03	2,5	0,06	4,0
2006 12 Aylik	16,48	16,53	11,56	1	0,06	0,08	5,1	0,15	3,4
2007 12 Aylik	18,20	19,71	5,84	1	0,04	0,05	9,9	0,21	4,8
2008 12 Aylik	17,98	19,31	8,11	1	0,13	0,09	17,4	0,35	5,0
2009 12 Aylik	15,42	16,12	5,93	1	0,08	0,08	31,9	0,51	6,3
2010 12 Aylik	7,97	8,57	6,40	1	0,04	0,04	46,4	0,59	6,0

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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



Karşılaştırma Ölçütü'nün Getirisi ile İlgili Açıklama:

Karşılaştırma ölçütü hesaplamalarında Fon izahnamesine uygun olarak 15 Mayıs 2006 tarihine kadar gelir vergisi stopajı sonrası gelir üzerinden belirlenen KYD O/N Repo (Net) Endeksi ("net repo endeksi"), 15 Mayıs 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere KYD O/N Repo (Brüt) Endeksi kullanılmıştır. Bununla birlikte, yeni Gelir Vergisi Kanunu uyarınca 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Fon'un repo işlemleri üzerinden gelir vergisi stopajı ödeme yükümlülüğü kalkmıştır. Fon'un 1 Ocak - 15 Mayıs 2006 döneminde de net repo endeksi kullanıldığına %16.53 olan hedeflenen karşılaştırma ölçütü getirisi, brüt repo endeksi kullanıldığına %16.85 olarak hesaplanmaktadır.

Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu  
01/01/2010-31/12/2010 Dönemi Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

C. Dipnotlar

1 Rapor Günü İtibarıyla Fon Benchmarkı :

%70 KYD 182 Gün Bono Endeksi % 20 KYD 365 Gün Bono Endeksi % 9 KYD O/N Brüt Repo Endeksi % 1 Fon Kurulu Kararıyla Belirlenen 5 Bankanın bir aylık Brüt mevduat faiz oranlarının ortalamasına göre hesaplanan endeks

Dönem İçerisinde Uygulanan Diğer Benchmark Dağılımları ve Uygulama Dönemleri :

Yoktur

Dönemde yatırım enstrümanı getiri oranları :

01/01/2010-31/12/2010	
XU100	24,95%
XU030	21,41%
KYD ON NET	5,63%
KYD ON BRÜT	6,89%
KYD30	7,25%
KYD81	7,82%
KYD182	8,34%
KYD365	10,16%
KYD547	12,01%
KYDTÜM	11,04%
SEPET	-1,03%
USD DÖVİZ SATIŞ	3,38%
EUR DÖVİZ SATIŞ	-4,09%
EURO/USD	-7,22%
TL MEVDUAT AYLIK	8,00%
USD MEVDUAT AYLIK - TL	5,15%
EURO MEVDUAT AYLIK - TL	-2,48%
KYD FX-DİBS \$ - TL	3,52%
KYD FX-DİBS EURO - TL	-4,03%
KYD Eurobond \$ - TL	15,79%
KYD Eurobond EURO - TL	1,70%
Bloomberg Us Treasury 5-7	10,90%
Bloomberg De Bund 5-7	1,95%
DJ Industrial	13,39%
DJ Eurostoxx 50	-9,24%

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2010
BİTİŞ Tarihi	31 Aralık 2010
Gün Sayısı	365
Gerçekleşen Getiri	7,97%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	8,57%
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	8,15%
Nispi Getiri	-0,60%
Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri- Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütüsünün Getirisi] / [Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütüsünün Getirisi - Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütüsünün Getirisi]	

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

AvivaSA Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu  
01/01/2010-31/12/2010 Dönemi Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

C. Dipnotlar (Devamı)

2 Fon portföy yönetimi hizmeti Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %99.99 oranında iştirakidir. Şirket Akbank T.A.Ş., Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., AvivaSA Emeklilik A.Ş.'ye ait toplam 47 adet yatırım fonunun ve Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin portföy yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 7.99 milyar TL düzeyindedir.

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

4 Fonun dönemde sağladığı net getiri oranı:

	1 Ocak 2010	31 Aralık 2010
Fon Getiri	7.97%	8.57%
Hedeflenen Benchmark Getiri		

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

Diğer	
a. Noter Harç ve Tasdik Giderleri	392
b. İlan Giderleri	0
c. Sığorta Ücretleri	0
d. Bağımsız Denetim Ücreti	4.307
e. Katılma Belgesi Basım Giderleri [4]	0
f. Saklama Giderleri	5.089
g. Fon Yönetim Ücreti	383.362
h. İşlemler Giderleri Toplamı	393.150
i. Hisse Senedi Komisyonları	0
l. Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	3.988
k. Gecekl. Ters Repo Komisyonları	2.176
l. Vadeli Ters Repo Komisyonları	870
m. Borsa Para Piyasası Komisyonları	50
n. Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0
o. Kur Farkı Giderleri	0
ö. VOB Komisyonları	0
p. Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	7.084
q. Ödenecek Vergiler	0
r. Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0
s. Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	438
t. Diğer Giderler	22
Toplam Giderler	400.694
Ortalama Fon Toplam Değeri	38.192.976
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.05%

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

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

7 Hedeflenen karşılaştırma ölçütü portföyü yansıtmaktadır.

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

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

Geçerli Değildir

10 Portföy sayısı:

Geçerli Değildir

**Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**  
**01/01/2010-31/12/2010 Dönemi Performans Sunum Raporu**

**Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ**

**D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar**

1 Fon'un geçmiş çeyrek dönemlerine ilişkin performans bilgileri:

	1. Çeyrek 1 Ocak 2010 31 Mart 2010	2. Çeyrek 1 Ocak 2010 30 Haziran 2010	3. Çeyrek 1 Ocak 2010 30 Eylül 2010	4. Çeyrek 1 Ocak 2010 31 Aralık 2010
Gerçekleşen Getiri	1.84%	3.42%	5.67%	7.97%
Hedeflenen Karşılaştırma Öçütü Getirisi	2.04%	3.76%	6.10%	8.57%

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

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

	USD/TL	EURO/TL
01/01/2010-31/12/2010	3.38%	-4.09%

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

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

Dönem	Toplam Net Getiri %
2005 (Halka arz sonrası) **	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%
Yıllık Getirilerin Standart Sapması	3.43%

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

	22 Şubat 2005	31 Aralık 2010
Halka Arz Getiri %		131.54%

6 Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Başbakanlık Mevzuatı Geliştirme ve Yayın Genel Müdürlüğü'nün 11 Haziran 2010 tarihli 27608 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'te Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik'in 6. Maddesinde belirtilen en fazla %20'si bankalar mevzuatı açılacak mevduat ve katılma hesaplarında değerlendirilebilmektedir. Sermaye Piyasası Kurulunun 16 Haziran 2010 tarihli B.02.1.SPK.0.15.569 no'lu yazısında içtüzük ve izahnamele ilgili yönetmelikle yapılan değişikliklere göre güncellenmiş olan emeklilik yatırım fonlarının bu değişiklikleri uygulamasında sakınca bulunmadığı belirtilmiş olup emeklilik yatırım fonlarının ilgili değişiklikler yapılabilecek ilk tüzük ve izahname değişikliği kapsamında olması, başka bir nedenle içtüzük değişikliğine gidilmemesi halinde ise yönetmelik değişikliği kapsamındaki içtüzük ve izahname güncellemelerinin en geç 31 Aralık 2010 tarihine kadar tamamlanması gerektiği belirtilmiştir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Fon'un vadeeli mevduat yatırımları fon portföyünün %17.19'unu oluşturmaktadır olup ilgili değişiklikler Fon'un içtüzük ve izahnamesinde güncellenmiş, 30 Aralık 2010 tarihi ve B.02.1.SPK.0.155-1299 no'lu SPK izni doğrultusunda onaylanarak yürürlüğe girmiştir.