

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım
Fonu (AEH)**

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

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7-30



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim
ve SMMM 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

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

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Hisse Senedi 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 denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde 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, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Fon'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Fon tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Fon tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

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



Building a better
working world

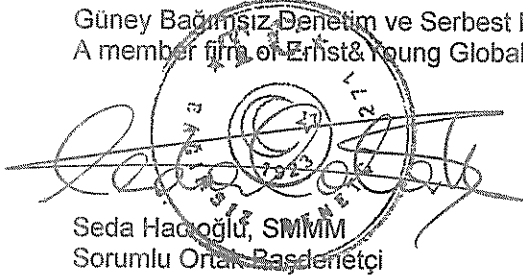
Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi 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.
Hisse Senedi 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	20,994,213	1,620,160	1,662,662
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-	-
Ters Repo Alacakları		-	-	-
Takas Alacakları	13	7,044,388	3,247,680	789,378
Diğer Alacaklar		-	-	-
Finansal Varlıklar	6,9,13	273,078,018	215,175,212	129,755,826
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-	-
Diğer Varlıklar		-	-	-
Toplam Varlıklar (A)		301,116,619	220,043,052	132,207,866
Yükümlülükler				
Repo Borçları		-	-	-
Takas Borçları	13	-	-	(4,024,704)
Krediler		-	-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-	-
Diğer Borçlar	5	(6,175,691)	(3,592,572)	(550,372)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(6,175,692)	(3,592,572)	(4,575,076)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		294,940,928	216,450,480	127,632,790
		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)		294,940,928	216,450,480	127,632,790
Değerleme farklarına ilişkin düzeltmenin etkisi		-	-	-
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS 'ye uygun olarak hesaplanan)		294,940,928	216,450,480	127,632,790

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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	6,055,254	4,423,956
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	12,911,820	18,900,570
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(55,327,132)	55,200,522
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	-	-
Esas Faaliyet Gelirleri		(36,360,058)	78,525,048
Yönetim Ücretleri		(5,980,571)	(5,477,695)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(26,804)	(18,674)
Denetim Ücretleri		(3,497)	(6,136)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(33,496)	-
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(556,335)	(729,416)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11	(2,289)	(2,260)
Esas Faaliyet Giderleri		(6,602,992)	(6,234,181)
Esas Faaliyet Karı/Zararı		(42,963,050)	72,290,867
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		(42,963,050)	72,290,867
Diğer Kapsamlı Gelir Kismi			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		(42,963,050)	72,290,867

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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	216,450,480	127,632,790	116,342,045
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		(42,963,050)	72,290,867	(37,618,023)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		215,040,435	106,903,303	99,433,339
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(93,586,937)	(90,376,480)	(50,524,571)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	294,940,928	216,450,480	127,632,790

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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		(102,079,445)	(16,569,325)
Net Dönem Karı/Zararı		(42,963,050)	72,290,867
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(15,107,654)	38,588,180
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	6,055,254	4,423,956
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		(21,162,908)	(34,164,224)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(37,953,487)	(123,024,416)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(3,796,709)	(2,458,302)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		2,583,120	(982,498)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(36,739,898)	(119,583,616)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(6,055,254)	(4,423,956)
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	(6,055,254)	(4,423,956)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		121,453,498	16,526,823
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		215,040,435	106,903,303
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(93,586,937)	(90,376,480)
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)		19.374.053	(42,502)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		1.620.160	1,662,662
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	20.994.213	1,620,160

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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. Hisse Senedi 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 inancılı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla "Ak Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu" kurulmuştur. Ak Emeklilik A.Ş. ile Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. unvanı altında birleşmesi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 20 Kasım 2008 tarih ve 15-1098 sayılı izin doğrultusunda Fon'un unvanı "AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu 8 Ağustos 2003 tarihinde 50 milyon TL tutar ile 5 milyar paya bölünmüş ve 500 bin TL avans tahsis ile kurulmuştur. 27 Ekim 2003 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 9 Nisan 2004 tarihinde tamamlanmıştır. 05 Eylül 2012 tarihi itibarıyla AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu sermaye arttırımı için SPK'ya başvurulmuş ve Kurul'un 15/10/2012 tarihli ve 35/1122 sayılı kararı ile ilgili sermaye artırımına ilişkin 95,000,000,000 adet 2.tertip payın kayda alması gerçekleşmiştir.

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. Küçükusu Cad. Akçakoca Sk. No: 8 34768 Ümraniye - İstanbul

(Eski Kurucu Emeklilik Şirketi: Ak Emeklilik A.Ş.)

Yönetici Kurum:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center 4.Levent - İstanbul

Aracı Kurum:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Sabancı Center 4.Levent - İstanbul

Akbank T.A.Ş.

Sabancı Center 4.Levent - İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Şişli Merkez Mahallesi Merkez Caddesi No:6 34381 Şişli - İstanbul

Fon'un yönetim stratejisi

Geniş kapsamda kabul edilen hedef Türk hisse senedi piyasasının performansına paralel getirinin sağlanması ve hisse senedi piyasasında işlem gören menkul kıymetlere yatırım yaparak hem sermaye kazancı, hem de temettü elde edilmesidir.

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 hükmü altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK sözkonusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır. TMS'nin ilk defa uygulanmasına ve raporlama formatlarında yapılan değişikliklere bağlı olarak yatırım fonu'nun geçmiş dönem finansal tabloları 1 Ocak 2012 den itibaren yeniden düzenlenmiştir. Yeniden düzenlemenin Fon'un finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkileri Not 14'de açıklanmıştır.

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

30 Aralık 2013 tarih ve 28867 Mükerrer sayılı Resmi Gazetede yayımlanan II-14.2 sayılı "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2 Tebliği) uyarınca, yatırım fonları, 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolarından itibaren Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını (TMS/TFRS) uygulayacaktır hükmü getirilmiştir. 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/TFRS raporlama döneminin sonu olan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yürürlükte olan TFRS'lerin tamamını, SPK Tebliği ile uyumlu olarak, 1 Ocak 2012 TMS/ TFRS açılış finansal durum tablosunda ve karşılaştırmalı olarak sunulan diğer tüm dönemlerde tutarlı olarak uygulamıştır.

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'ndeki iyileştirmeler

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

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

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

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

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 öz kaynağa 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 olması 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-satım 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 fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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.

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 oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülükler 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 oluştuğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık %3.19'dur.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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, değerlendirme 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 değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme 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.
Hisse Senedi 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	1,043,574	1,620,160	1,662,662
Borsa Para Piyasası alacakları	19,950,639	-	-
	20,994,213	1,620,160	1,662,662

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 1,043,574 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş'de vadesiz hesapta bulunmaktadır.

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2013
%7.80	02/01/2014	1,950,434
%4.00	02/01/2014	18,000,205
		19,950,639

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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	(8,848)	-	-
Denetim ücreti	(3,497)	(1,534)	(1,180)
SMMM hizmet bedeli	(312)	(221)	-
Yönetim ücreti	(543,381)	(533,379)	(354,342)
Fon pay geri alım	(1,751,623)	(142,954)	-
Hisse senetleri	(3,867,787)	(2,914,484)	-
Müşteriye borçlar	-	-	(194,850)
Ters repo ve repo	(244)	-	-
	(6,175,692)	(3,592,572)	(550,372)

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 % 0,0059726 (yüzbindebeşvirgüldokuzbinyediyüzymialtı) yıllık %2,18 (yüzdeiki virgöl onsekiz) oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaştırılır.

6. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri 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	6,241,028	1,135,806	14,913,820
Ters repo	20,003,780	1,035,177	-
Hisse senetleri	246,833,210	213,004,229	114,842,006
Dönem sonu	273,078,018	215,175,212	129,755,826

7. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

Fon'un herhangi karşılığı veya koşullu varlığı bulunmamaktadır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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)	294,940,928	216,450,480	127,632,790
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	7,655,532,979	4,911,509,677	4,409,868,066
Birim pay değeri (TL)	0.038527	0.044070	0.028943

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	(42,963,050)	72,290,867	(37,618,023)
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	6,235,671,797	4,753,246,217	4,409,868,066
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	(0.006890)	0.015209	(0.008530)

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2013 adet	31 Aralık 2012 adet	1 Ocak 2012 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	4.911.509.677	4.409.868.066	3,051,990,899
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	4.877.973.089	3.013.135.461	2,833,216,625
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı(-)	2.133.949.787	2.511.493.850	1,475,339,458
Toplam	7.655.532.979	4.911.509.677	4,409,868,066

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 294,940,928 TL (31 Aralık 2012: 216,450,480 TL) ve (1 Ocak 2012:127,632,790 TL) tutarındaki toplam net varlık değeri ile fon'un fiyat raporundaki fon net varlık değeri aynıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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		-
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	72,745	-
Ters repo faiz gelirleri	506,744	1,359,575
VOB faiz gelirleri	80,804	108,590
BPP faizleri	686,712	898
Hisse senetleri kar payları	4,708,249	2,954,893
	6,055,254	4,423,956

Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	13,616,270	19,262,330
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	10,382	20,790
VOB işlem gelirleri / zararları	(714,832)	(382,550)
	12,911,820	18,900,570
Toplam	18,967,074	23,324,526

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Tescil ve ilan giderleri	(840)	-
Noter, harç ve tasdik giderleri	(270)	(636)
Vergi ödemeleri	(43)	(353)
Fon hizmet bedeli	-	(425)
SMMM bedel karşılığı	(1,108)	(811)
Diğer giderler	(28)	(35)
Toplam	(2,289)	(2,260)

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 ayırımında 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.
Hisse Senedi 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	273,078,018	215,175,212	129,755,826

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Faiz artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
%5	13,653,901	10,758,761
(%5)	(13,653,901)	(10,758,761)

Fiyat riski

Fiyat riski

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
%5	12,341,661	10,650,211
(%5)	(12,341,661)	(10,650,211)

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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)

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.

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100 'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 20,994,213 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	20,929,180	-	-	-	-	65,033	20,994,213
Finansal yatırımlar	266,836,990	-	6,241,028	-	-	-	273,078,018
Takas alacakları	7,044,388	-	-	-	-	-	7,044,388
Toplam varlıklar	294,810,558	-	6,241,028	-	-	65,033	301,116,619
Diğer borçlar	(6,175,691)	-	-	-	-	-	(6,175,691)
Toplam kaynaklar	(6,175,691)	-	-	-	-	-	(6,175,691)
Net likidite fazlası/(açığı)	288,634,867	-	6,241,028	-	-	65,033	294,940,928

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	-	-	-	-	-	1,620,160	1,620,160
Finansal yatırımlar	214,039,405	-	1,135,807	-	-	-	215,175,212
Takas alacakları	3,247,680	-	-	-	-	-	3,247,680
Toplam varlıklar	217,287,085	-	1,135,807	-	-	1,620,160	220,043,052
Diğer borçlar	(3,592,572)	-	-	-	-	-	(3,592,572)
Toplam kaynaklar	(3,592,572)	-	-	-	-	-	(3,592,572)
Net likidite fazlası/(açığı)	213,694,513	-	1,135,807	-	-	1,620,160	216,450,480

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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)

1 Ocak 2012						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	-	1,662,662
Finansal yatırımlar	129,755,826	-	-	-	-	-
Takas alacakları	789,378	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	130,545,204	-	-	-	-	1,662,662
						132,207,866
Diğer borçlar	(550,372)	-	-	-	-	-
Takas borçları	(4,024,704)	-	-	-	-	-
Toplam kaynaklar	(4,575,076)	-	-	-	-	-
						(4,575,076)
Net likidite fazlası/(açığı)	125,970,128	-	-	-	-	1,662,662
						127,632,790

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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 görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri

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

- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri

E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

Alacaklar						Nakit ve Nakit Benzerleri	
Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal		Cari hesap	
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	yatırımlar		Ters repo	bakiyesi
-	-	-	7,044,388	273,078,018	-	-	20,994,213
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	7,044,388	273,078,018	-	-	20,994,213
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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)

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Finansal	Cari hesap	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	yatırımlar	Ters repo	bakiyesi
31 Aralık 2012						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	215,175,212	-	1,620,160
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	215,175,212	-	1,620,160
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Finansal	Cari hesap	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	yatırımlar	Ters repo	bakiyesi
1 Ocak 2012						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	129,755,826	-	1,662,662
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	129,755,826	-	1,662,662
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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	6,241,028	-	-	6,241,028
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	246,833,210	-	-	246,833,210
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Ters repo	20,003,780			20,003,780
Toplam finansal varlıklar	273,078,018	-	-	273,078,018

	31 Aralık 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<i>Finansal varlıklar:</i>				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	1,135,806	-	-	1,135,806
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	213,004,229	-	-	213,004,229
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Ters repo	1,035,177	-	-	1,035,177
Toplam finansal varlıklar	215,175,212	-	-	215,175,212

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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	Yükümlülüklere ilişkin sınıflama	Fon toplam değerine ilişkin sınıflama	Varlıklar	31 Aralık 2012
Hazır değerler	7,591				Nakit ve Nakit Benzerleri	1,620,160
Kasa	-	1			Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-
Bankalar	7,591				Ters Repo Alacakları	-
Diğer hazır değerler	215,175,212				Takas Alacakları	3,247,680
Menkul kıymetler	213,004,229	2			Diğer Alacaklar	-
Hisse senetleri	-				Finansal Varlıklar	215,175,212
Özel kesim borçlanma senetleri	2,170,903	2			Teminata Verilen Finansal Varlıklar	-
Kamu kesim borçlanma senetleri	-				Diğer Varlıklar	-
Diğer menkul kıymetler	-	3			Toplam Varlıklar (A)	220,043,052
Alacaklar	3,247,680	1			Yükümlülükler	-
Diğer varlıklar	1,612,569				Repo Borçları	-
					Takas Borçları	-
Varlıklar toplamı	220,043,052				Krediler	-
Borçlar					Finansal Yükümlülükler	-
Banka avansları	-				Diğer Borçlar	(3,592,572)
Banka kredileri	-				Toplam Yükümlülükler (Toplam Değer/Net Varlık Değeri Hariç) (B)	(3,592,572)
Denetim ücreti	1,755	4				
Fon yönetim ücretleri	533,379	4			Toplam Değer/Net Varlık Değeri (A-B)	216,450,480
Katılma belgesi borçları	3,057,438	4				
Hisse senedi alım borçları	-				Toplam Değer ve Net Değer Tablosu	
Diğer borçlar	-					
Borçlar toplamı	3,592,572					
Net varlıklar toplamı	216,450,480					
Fon toplam değeri						
Katılma belgeleri	139,109,030				31.12.2012 itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	127,632,790
Katılma belgeleri değer artışı/(azalışı)	34,164,224				Toplam Değer/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	72,290,867
Fon gelir (gider) farkı	43,177,225				Katılma Payı İhracı Tutarı (+)	106,903,302
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	17,090,346				Katılma Payı İade Tutarı (-)	(90,376,480)
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	26,086,880				31.12.2012 itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	216,450,480
Fon toplam değeri	216,450,480					

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

1. Sınıflama ile bankalar hesabındaki 7,591 TL'lik tutar ile diğer varlıklar hesabındaki 1,612,569 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
2. Sınıflama ile hisse senetleri hesabındaki 213,004,229 TL'lik tutar ile kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 2,170,983 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
3. Sınıflama ile alacak hesabındaki 1,247,680 TL'lik tutar takas alacakları hesabına,
4. Sınıflama ile fon yönetim ücretleri hesabındaki 533,379 TL'lik tutar ile denetim ücretleri hesabındaki 1,755 TL'lik tutar ile katılma belgesi borçları hesabındaki 3,057,438 TL'lik tutar ile diğer borçlar hesabına,
5. Sınıflama ile cari yıl fon gelir(gider) farkı hesabındaki 17,090,346 TL'lik tutar ile net varlık değerinde artış/azalış hesabındaki 72,290,867 TL'lik tutar arasındaki farkı gerçekleştirilmiş değer olarak Sınıflandırılmıştır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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	4.423.955					4.423.955
	1.Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	2.937.474				13	-
	- Hisse senetleri kar payları	2.937.474				13	18.900.570
	- Borçlanma senetleri faizleri						55.200.522
	2.Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	1.359.575					-
	3.Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	126.907					-
B.	Menkul kıymet satış karları	3.722.174					78.525.048
	1.Özel kesim menkul kıymet satış karları	3.365.213					(5.477.695)
	- Hisse senetleri satış karları						-
	- Borçlanma senetleri satış karları						-
	2.Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	111					(18.674)
	3.Diğer menkul kıymet satış karları	335.850					(6.136)
C.	Gerçekleşen değer artışı	24.405.705					-
D.	Diğer gelirler						-
II.	Fon giderleri						
A.	Menkul kıymet satış zararları	2.326.101					(729.416)
	1.Özel kesim menkul kıymet satış zararları	1.607.702				9,14	(2.260)
	- Hisse senetleri satış zararları	1.607.702					(6.234.181)
	- Borçlanma senetleri satış zararları						72.290.867
	2.Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	718.399					-
	3.Diğer menkul kıymet satış zararları	6.962.207					-
B.	Gerçekleşen değer azalışları						-
C.	Faiz giderleri						-
	1.Banka avans faizleri						72.290.867
	2.Banka kredi faizleri						-
D.	Diğer giderler	6.234.181					-
	1. İhraç izni ücretleri						-
	2. İlan giderleri						-
	3. Sigorta ücretleri						-
	4. Aracılık komisyonu giderleri	729.451					-
	5. Noter harc ve tasdik ücretleri	636					-
	6. Fon yönetim ücretleri	5.477.695					-
	7. Denetim ücretleri	6.136					-
	8. Katılma belgesi basım giderleri						-
	9. Vergi, resim, harç vb. Giderler	353					-
	10. Tahvil ve borsa payı giderleri						-
	11. Saklama giderleri	18.674					-
	12. Diğer giderler	1.236					-
III.	Fon gelir (gider) farkı	17.090.346	5				72.290.867

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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	1,662,662					
Kasa	1,662,662	1		1	Nakit ve Nakit Benzerleri	1,662,662
Bankalar					Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	
Diğer hazır değerler					Ters Repo Alacakları	
Menkul kıymetler	129,755,826	2		3	Takas Alacakları	789,378
Hisse senetleri	114,842,006				Diğer Alacaklar	
Özel kesim borçlanma senetleri	14,913,820	2		2	Finansal Varlıklar	129,755,826
Kamu kesimi borçlanma senetleri					Teminata Verilen Finansal Varlıklar	
Diğer menkul kıymetler					Diğer Varlıklar	
Alacaklar	789,378	3			Toplam Varlıklar (A)	132,207,866
Diğer varlıklar					Yükümlülükler	
Varlıklar toplamı	132,207,866			5	Repo Borçları	(4,024,704)
					Takas Borçları	
Borçlar					Krediler	
Banka avansları					Finansal Yükümlülükler	
Banka kredileri	1,180	4		4	Diğer Borçlar	(550,372)
Denetim ücreti	354,342	4			Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)	(4,575,076)
Fon yönetim ücretleri	194,850	4				
Katılma belgesi borçları	4,024,704	5			Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	127,632,790
Menkul kıymet alım borçları						
Hisse senedi alım borçları					Toplam Değer ve Net Değer Tablosu	
Diğer borçlar						
Borçlar toplamı	4,575,076					
Net varlıklar toplamı	127,632,790					
Fon toplam değeri	122,582,197			6	31.12.2011 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	116,342,045
Katılma belgeleri	(21,036,287)				Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Arzı/Azalış	(37,618,023)
Katılma belgeleri değer artışı/azalışı	26,086,880				Katılma Payı İhracı Tutarı (+)	99,433,339
Fon gelir (gider) farkı	(5,327,489)				Katılma Payı İade Tutarı (-)	(50,524,571)
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı					31.12.2011 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	127,632,790
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı						
Fon toplam değeri	127,632,790					

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

1. Sınıflama ile bankalar hesabındaki 1,662,662 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
2. Sınıflama ile hisse senetleri hesabındaki 114,842,006 TL'lik tutar ile kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 14,913,820 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
3. Sınıflama ile alacaklar hesabındaki 789,378 TL'lik tutar takas alacakları hesabına,
4. Sınıflama ile fon yönetim ücretleri hesabındaki 354,342 TL'lik tutar ile denetim ücretleri hesabındaki 1,180 TL'lik tutar ile katılma belgesi borçları hesabındaki 194,850 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
5. Sınıflama ile menkul kıymet alım borçları hesabındaki 4,024,704 TL'lik tutar takas borçları hesabına,
6. Sınıflama ile cari yıl fon gelir(gider) farkı hesabındaki (5,327,489) TL'lik tutar ile net varlık değerinde artış/azalış hesabındaki (37,618,023) 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.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım
Fonu (AEH)**

**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.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
varlıklarının saklanması ile ilişkin rapor**

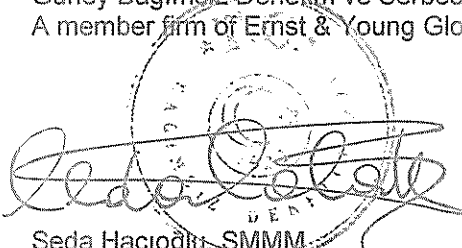
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("4632 sayılı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

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

**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 - Türkiye

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

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

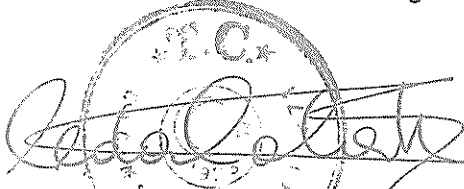
**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi Emeklilik
Yatırım Fonu'nun
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi 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. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AEH)

**1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait
fiyat raporu**



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim
ve SMMM A.Ş.
Büyükdere Cad.
Eviem 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.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AEH)**

**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. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AEH) 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 İlişkin 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. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AEH) 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 İlişkin 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.

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

Sermaye Piyasası Aracı		İbraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY	AEFES						60.000	22,220903	30/12/13			23,25000000	1,860,000	0,75	0,63
	AKBNK						3,000,000	7,87409	29/12/13			6,70000000	20,100,000	8,14	6,84
	AKONS						209,446	11,288146	26/12/13			11,80000000	2,471,463	1	0,84
	AKSEN						1,000,000	3,978063	27/06/13			2,58000000	3,063,903	1,05	0,88
	ALARK						655,082	5,037166	31/12/13			4,67000000	3,063,903	1,24	1,04
	ALKIM						150,000	15,155772	27/12/13			14,45000000	2,167,500	0,88	0,74
	ANSGR						4,115,188	1,152219	21/10/13			1,33000000	5,473,200	2,22	1,86
	ANSGR						100,000	1,34	31/12/13			1,33000000	133,000	0,05	0,05
	ARCLK						210,120	12,37252	23/12/13			12,15000000	2,552,958	1,03	0,87
	ARCLK						30,068	12,1	31/12/13			12,15000000	355,326	0,15	0,12
	AYGAZ						130,000	8,488392	30/12/13			8,20000000	1,086,000	0,43	0,36
	BIMAS						79,820	41,980845	30/12/13			43,40000000	3,464,188	1,4	1,18
	BIMAS						(10,000)	41,980845	30/12/13			43,40000000	(434,000)	-0,18	-0,15
	BIZIM						120,000	22,505801	06/12/13			23,65000000	2,838,000	1,15	0,96
	BIZIM						(15,000)	22,505801	06/12/13			23,65000000	(354,750)	-0,14	-0,12
	CCOLA						25,000	51,98	20/12/13			51,75000000	1,293,750	0,52	0,44
	CCOLA						10,000	51,5	31/12/13			51,75000000	517,500	0,21	0,18
	DOAS						172,450	9,738477	30/12/13			6,70000000	1,155,415	0,47	0,39
	DOAS						(62,450)	9,738477	30/12/13			6,70000000	(418,415)	-0,17	-0,14
	ECILC						300,000	2,11	31/12/13			2,11000000	633,000	0,26	0,22
	EMLAK GMYO						4,000,000	2,645846	30/12/13			2,10000000	8,400,000	3,4	2,86
	EMLAK GMYO						(500,000)	2,645846	30/12/13			2,10000000	(1,050,000)	-0,43	-0,36
	ENKAI						450,001	5,979998	20/12/13			6,02000000	2,709,005	1,1	0,92
	ENKAI						97,614	5,951222	31/12/13			6,02000000	587,636	0,24	0,2
	EREGL						1,100,001	2,498801	27/12/13			2,58000000	2,838,002	1,15	0,96
	EREGL						200,000	2,545	31/12/13			2,58000000	516,000	0,21	0,18
	FROTO						110,000	25,033551	24/12/13			22,70000000	2,497,000	1,01	0,85
	GARAN						3,550,000	7,653069	31/12/13			6,96000000	24,708,000	10,01	8,43
	GARAN						(55,000)	7,653069	31/12/13			6,96000000	(382,800)	-0,16	-0,13
	GUBRF						400,000	4,038889	16/12/13			2,76000000	1,104,000	0,45	0,38
	HALKB						1,350,000	15,128611	27/12/13			12,15000000	16,402,500	6,65	5,58
	HALKB						(120,000)	15,128611	27/12/13			12,15000000	(1,458,000)	-0,59	-0,5
	INDES						1,015,000	3,17449	04/03/13			4,10000000	4,161,500	1,69	1,42
	ISCTR						4,450,000	5,314805	31/12/13			4,65000000	20,692,500	8,38	7,04
	KCHOL						190,000	8,736885	23/12/13			8,80000000	1,672,000	0,68	0,57
	KCHOL						10,000	8,68	31/12/13			8,80000000	88,000	0,04	0,03
	KRDMD						2,500,000	1,19955	30/12/13			1,06000000	2,650,000	1,07	0,9
	KRDMD						(200,000)	1,19955	30/12/13			1,06000000	(212,000)	-0,08	-0,07
	MUTGG						575,000	18,410593	25/12/13			16,00000000	9,200,000	3,73	3,13
	PETKM						74,234	9,620304	10/12/13			20,55000000	1,525,516	0,62	0,52
	PETKM						2,900,000	2,882693	27/12/13			2,73000000	7,917,000	3,21	2,69
	PGSUS						(200,000)	2,882693	30/12/13			2,73000000	(546,000)	-0,22	-0,19
	PGSUS						10,000	35,2	27/12/13			36,30000000	363,000	0,15	0,12
	PGSUS						10,000	36,16872	31/12/13			36,30000000	363,000	0,15	0,12
	ROYAL						868,433	4,422948	06/12/13			3,25000000	2,822,407	1,14	0,96
	SAHOL						1,430,000	9,0531	24/12/13			8,64000000	12,355,200	5,01	4,2

Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AEL) 31 Aralık 2013 Tarihli Piyası Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Oran	Faiz Ödeme Sıklığı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Defekt/Nes Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam
A.PAY(davam)														
SAHOL						100.000	9.0531	30/12/13			8.64000000	684.000	-0.35	-0.39
SISE						474.348	2.03342	30/12/13			2.72000000	1250.238	0.52	0.44
SISE						9.083	2.61	31/12/13			27.769	187.828	0.01	0.01
TAVHL						12.157	15.426029	31/12/13			15.45000000	19.295.000	0.09	0.09
TEELL						1.003.000	11.50744	27/12/13			11.35000000	908.184	0.37	6.56
TEBNIK						412.802	2.500574	03/12/13			2.20000000	5.152.001	2.00	1.75
THYAO						800.000	6.694344	24/12/13			6.44000000	193.200	-0.09	-0.07
THYAO						20.000	6.694344	31/12/13			6.44000000	8.288.500	3.35	2.81
TKFEN						1.650.000	5.76077	12/11/13			12.75000000	2.040.000	0.03	0.03
TKNSA						160.000	12.306722	27/12/13			12.75000000	95.604	0.03	0.03
TOASO						51.643	12.811707	31/12/13			13.40000000	682.016	0.28	0.23
TOASO						51.643	12.811707	31/12/13			13.40000000	379.984	0.15	0.15
TRKOM						29.357	13.302360	31/12/13			2.54000000	5.744.277	2.33	1.59
TRKOM						2.255.463	2.440033	37/12/13			2.54000000	(1.309.276)	-0.53	-0.45
TSKB						515.463	1.922548	31/12/13			1.83000000	1.484.000	0.59	0.51
TTKOM						600.000	6.021918	09/12/13			5.95000000	3.156.800	1.28	1.07
TTIRAK						530.000	63.200032	25/12/13			61.50000000	1.291.500	0.52	0.44
TUPRS						21.000	43.578909	13/12/13			42.00000000	6.520.800	2.64	2.22
UNYEC						152.000	4.117229	18/11/13			5.59000000	602.000	1.02	1.61
UYUM						794.242	1.807081	27/12/13			1.72000000	6.112.000	2.48	2.09
T VAKIFLAR BANKASI T.A.O.						350.000	4.553903	23/12/13			3.82000000	10.788.000	4.37	3.67
YKBNK						1.600.000	4.443773	25/12/13			3.72000000	246.853.210		
YAPIVE KREDİ BANKASI A.Ş						2.900.000								
ARA GRUP TOPLAMI						43.540.756								
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI														
DEVLET TAHVİLİ														
TRTD90414T19		09/04/14				4.600.000	94.195000	05/12/13	8.854841		97.74771904	4.486.395	72.05	1.53
TRT110814T13		11/06/14				1.811.000	53.574000	20/11/13	8.832876		96.33533703	1.744.633	27.95	0.55
ARA GRUP TOPLAMI						6.411.000						6.241.028		
GRUP TOPLAMI														
G. DİĞER VARLIKLAR														
Borsa Para Piyasası				7.80		1.950.845	7.800000	31.12.2013						
ARA GRUP TOPLAMI		02.01.2014		4.00		18.004.000	4.000000	31.12.2013			7.59000000	1.950.434	9.78	0.69
						19.954.845					7.59000000	18.000.203	90.22	6.12
TERS REPO												19.950.639		
TRT150120T16		02/01/14	TRT150120T16	6.99		5.001.907	6.990000	31/12/13		4.843.105	7.02000000	5.000.945	25.00	1.70
TRT150120T16		02/01/14	TRT150120T16	6.99		5.001.907	6.990000	31/12/13		4.843.105	7.02000000	5.000.945	25.00	1.70
TRT150120T16		02/01/14	TRT150120T16	6.99		5.001.907	6.990000	31/12/13		4.843.105	7.02000000	5.000.945	25.00	1.70
ARA GRUP TOPLAMI		02/01/14	TRT150120T16	6.99		5.001.907	6.990000	31/12/13		4.843.105	7.02000000	5.000.945	25.00	1.70
VOB NAKİT TEMİNATI						20.007.627						20.003.760		
VOB Nakit Teminatı														
ARA GRUP TOPLAMI												978.541	100	0.33
FONORTAKLİK PORTFÖY DEĞERİ						94.952.228						978.541		
												294.007.188		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Nominal Ödeme Sayısı	Birim Fiyat(1)	Birim Alış Fiyat(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY															
HISSE TÜRK															
AEFES	AEFES					105.000	25,164674	18/12/12				25,74000000	2,702,700	1,27	1,26
AEFES	AEFES					(15.000)	25,164674	31/12/12				25,74000000	(385.100)	-0,18	-0,18
AKBANK	AKBANK T.A.Ş.					1.050.000	6,427075	13/12/12				8,80000000	9,240.000	4,34	4,29
ALARK	ALARK					313.218	4,271242	28/12/12				5,17000000	1,619.337	0,76	0,75
ALARK	ALARK					88.782	4,939109	31/12/12				5,17000000	448.693	0,21	0,21
ANELE	ANELE					1.350.000	2,062711	27/12/12				2,14000000	2,859.000	1,35	1,34
ANSGR	ANSGR					3.500.000	1,136001	29/12/12				1,15000000	4,025.000	1,89	1,87
ASYA KATILIM BANKASI A.Ş.	ASYA KATILIM BANKASI A.Ş.					1.400.000	1,998155	14/12/12				2,21000000	3,094.000	1,45	1,44
DOAS	DOAS					400.000	7,073720	31/12/12				8,61000000	3,444.000	1,62	1,60
DOAS	DOAS					20.000	6,520705	28/12/12				8,61000000	172.200	0,08	0,08
EKGYO	EKGYO					2.200.000	2,419816	07/12/12				3,11000000	6,842.000	3,21	3,18
EMLAK GMYO	EMLAK GMYO					500.001	2,289259	11/12/12				2,45000000	2,203.002	1,04	1,04
EREGL	EREGL					1.050.000	7,092576	13/12/12				9,28000000	9,744.000	4,57	4,57
GARAN	T. GARANTİ BANKASI A.Ş.					1.100.000	15,746841	31/12/12				17,57000000	19,327.000	9,06	8,96
HALKB	HALK BANKASI					1.115.000	3,174480	21/12/12				4,23000000	4,716.450	2,21	2,19
INDEK	INDEK					2.350.000	4,787594	14/12/12				6,18000000	14,523.000	6,82	6,75
ISCTR	T.İ.S. BANKASI A.Ş.					4.350.000	1,370535	25/12/12				1,51000000	6,598.500	3,08	3,05
ISGYO	ISGYO					150.000	1,540000	28/12/12				9,27000000	226.500	0,11	0,10
KCHOL	KCHOL					550.000	6,668042	20/12/12				5,60000000	5,098.500	2,39	2,37
KOZAA	KOZAA					250.000	5,440000	27/12/12				5,60000000	1,400.000	0,66	0,65
KOZAL	KOZAL					3.184	5,560000	31/12/12				5,60000000	17.718	0,01	0,01
KRDMD	KRDMD					50.000	41,536312	28/12/12				43,08000000	2,154.000	1,01	1,00
MGROS	MGROS					2.800.000	1,097606	25/12/12				1,27000000	3,556.000	1,67	1,65
MUTLU	MUTLU					420.000	18,412526	18/12/12				21,49000000	9,025.800	4,24	4,20
MUTLU	MUTLU					840.000	5,668340	31/12/12				5,68000000	3,763.200	1,77	1,75
PETKM	PETKM					10.000	5,881036	31/12/12				5,88000000	58.800	0,03	0,03
SAHOL	SAHOL					1.500.000	2,625667	28/12/12				2,78000000	4,170.000	1,96	1,94
SAHOL	SAHOL					700.000	7,510641	07/12/12				9,77000000	6,839.000	3,21	3,18
SELEC	SELEC					19.887	9,680000	31/12/12				9,77000000	194.296	0,09	0,09
TCELL	TCELL					1.102.791	2,091980	31/12/12				2,08000000	2,293.805	1,08	1,07
TCELL	TCELL					1.210.000	9,227458	24/12/12				11,52000000	13,936.200	6,54	6,48
TCELL	TCELL					40.000	11,550000	31/12/12				11,52000000	460.800	0,22	0,21
THYAO	THYAO					1.000.001	3,728820	31/12/12				6,23000000	6,230.006	2,92	2,89
TKFEN	TKFEN					715.000	6,362147	28/12/12				7,25000000	5,183.750	2,43	2,41
TKFEN	TKFEN					85.000	7,249655	28/12/12				7,25000000	616.250	0,29	0,29
TSKB	TSKB					2.500.000	1,965836	27/12/12				2,30000000	5,750.000	2,70	2,67

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Repo Teminatı Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY(devam)														
TSKB	TSKB					100.000	2,293,882	31/12/12			2,300,000	230.000	0,11	0,11
TTKOM						900.000	6,729,422	18/12/12			6,910,000	6.219.000	2,92	2,92
TUPRS						125.000	38.351,231	25/12/12			50.580,000	6.322.500	2,97	2,94
UNYEC						885.000	3.991,362	31/12/12			5,510,000	4,876,350	2,29	2,27
VAKBN	T VAKIFLAR BANKASI T.A.O					3.500,000	4,265,804	28/12/12			4,610,000	16,135,000	7,57	7,50
VAKBN	T VAKIFLAR BANKASI T.A.O					100.000	4,610,000	31/12/12			4,610,000	461.000	0,22	0,21
YKBNK	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.					3.200.000	4,269,194	31/12/12			5,190,000	16.608.000	7,80	7,72
ARA GRUP TOPLAMI						43.830.844						213.004,228	100,00	90,98
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI														
DEVLET TAHVİLİ														
TRT200313T16	HAZINE	20/03/13		8,35		1,150,000	94,447,000	20/11/12			98,765,724,73	1,135,806	100,00	0,53
GRUP TOPLAMI						1,150,000						1,135,806	100,00	0,53
TERS REPO														
TRT210721T11	HAZINE	02/01/13		5,33		35,010	5,329,000	31/12/12		27,970	5,250,000	35,005	3,38	0,02
TRT251017T18	HAZINE	02/01/13		5,76		1,000,316	5,760,100	31/12/12		1,023,730	5,250,000	1,000,172	96,62	0,47
GRUP TOPLAMI						1,035,326						1,035,177	100,00	0,48
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ												215,175,211		100,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ölçme Sist.	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değerler Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY															
ADSE			ADSE			49.460	7.51	07.12.2011				5.05	250.269	0.22	0.10
AKBNK			AKBNK			1.550.000	7.11	23.11.2011				6.04	9.050.050	7.89	3.98
AKSA			AKSA			629.971	4.37	28.12.2011				4.43	2.750.772	2.43	2.15
AKSEN			AKSEN			543.000	3.53	28.12.2011				2.81	1.525.830	1.33	1.18
ALBRK			ALBRK			445.000	2.24	23.11.2011				1.59	703.100	0.61	0.54
ANELE			ANELE			700.000	1.99	28.12.2011				1.82	1.344.000	1.17	1.04
ARCLK			ARCLK			300.000	7.53	01.12.2011				6.16	1.854.000	1.61	1.43
ASELS			ASELS			235.000	7.89	28.12.2011				6.2	1.927.000	1.68	1.49
CIMSA			CIMSA			3.050	7.64	30.12.2011				7.61	22.830	0.02	0.02
CIMSA			CIMSA			10.015	7.63	30.12.2011				7.61	76.230	0.07	0.05
CIMSA			CIMSA			1.975	7.62	30.12.2011				7.61	15.630	0.01	0.01
CLEBI			CLEBI			304.767	8.37	30.12.2011				7.61	2.319.277	2.02	1.79
CLEBI			CLEBI			158	18	30.12.2011				18.68	2.914	-	-
CLEBI			CLEBI			100	18.35	30.12.2011				18.68	1.888	-	-
CLEBI			CLEBI			24.030	18.65	30.12.2011				18.68	448.880	0.39	0.35
CLEBI			CLEBI			18.374	18.6	30.12.2011				18.68	343.228	0.30	0.28
CLEBI			CLEBI			16.949	18.5	30.12.2011				18.68	314.653	0.27	0.24
CLEBI			CLEBI			1.351	18.1	30.12.2011				18.68	25.237	0.02	0.02
CLEBI			CLEBI			1.202	18.45	30.12.2011				18.68	22.453	0.02	0.02
CLEBI			CLEBI			1.112	18.4	30.12.2011				18.68	20.772	0.02	0.02
CLEBI			CLEBI			429	18.15	30.12.2011				18.68	8.014	0.01	0.01
CLEBI			CLEBI			14.948	18.55	30.12.2011				18.68	279.229	0.24	0.22
CLEBI			CLEBI			250	18.25	30.12.2011				18.68	4.670	-	-
CLEBI			CLEBI			181	18.05	30.12.2011				18.68	3.568	-	-
CLEBI			CLEBI			911	18.2	30.12.2011				18.68	17.017	0.01	0.01
DOCO			DOCO			109	18.3	30.12.2011				18.68	1.868	-	-
DOCO			DOCO			349	68.25	30.12.2011				68.98	23.376	0.02	0.02
DOCO			DOCO			281	67.25	30.12.2011				68.98	18.821	0.02	0.01
DOCO			DOCO			100	67.75	30.12.2011				68.98	6.698	0.01	0.01
DOCO			DOCO			371	66.5	30.12.2011				68.98	24.950	0.02	0.02
DOCO			DOCO			67	66.25	30.12.2011				68.98	4.488	-	-
DOCO			DOCO			2.055	68.5	30.12.2011				68.98	137.844	0.12	0.11
DOCO			DOCO			1.910	68.75	30.12.2011				68.98	127.932	0.11	0.10
DOCO			DOCO			1.273	67	30.12.2011				68.98	85.266	0.07	0.07
DOCO			DOCO			562	67.5	30.12.2011				68.98	37.643	0.03	0.03
DOCO			DOCO			538	68	30.12.2011				68.98	35.801	0.03	0.03
DOCO			DOCO			450	69	30.12.2011				68.98	30.141	0.03	0.03
DOCO			DOCO			21.149	66.1	30.12.2011				68.98	1.416.560	1.23	1.09
ECILC			ECILC			446	68.75	30.12.2011				68.98	29.873	0.03	0.02
EREGY			EREGY			820.000	2.13	29.12.2011				1.81	1.484.200	1.29	1.14
EREGY			EREGY			1.500.000	2.35	05.12.2011				1.96	3.724.000	3.24	2.87
GARAN			GARAN			800.000	3.2	31.10.2011				3.33	2.864.000	2.32	2.05
GUBRF			GUBRF			1.790.000	7.13	23.11.2011				5.96	10.668.400	9.28	8.22
HALKS			HALKS			125.000	14.66	23.12.2011				11.21	1.401.250	1.22	1.08
ISCTR			ISCTR			540.000	11.94	23.11.2011				9.94	5.367.800	4.67	4.14
ISGYO			ISGYO			2.500.000	4.88	05.12.2011				3.32	8.300.000	7.23	6.40
ISGYO			ISGYO			1.500.000	1.29	28.12.2011				1.01	1.515.000	1.32	1.17
KCHOL			KCHOL			575.000	6.54	24.10.2011				5.71	3.283.250	2.86	2.53

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AEH) 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 Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY (devam)														
KOZAA			KOZAA			250.000	4,48	28.11.2011				2,63	657.500	0,57
KOZAL			KOZAL			68.000	17,81	23.11.2011				25,25	1.717.000	1,50
MGROS			MGROS			150.000	19,65	28.11.2011				12,67	1.900.500	1,65
PETKM			PETKM			1.250.000	2,48	03.12.2011				2	2.500.000	2,18
SAHOL			SAHOL			1.370.000	6,51	28.12.2011				5,47	7.493.500	6,53
SISE			SISE			500.000	3,21	03.12.2011				2,65	1.430.000	1,25
TAVRIL			TAVRIL			245.000	6,78	02.11.2011				8,05	1.972.250	1,72
TCCELL			TCCELL			410.000	9,1	23.12.2011				8,91	3.653.100	3,16
THYAO			THYAO			1.250.001	3,16	28.11.2011				2,73	2.682.502	2,32
TIFEN			TIFEN			510.000	5,61	28.12.2011				5,41	2.753.100	2,40
TOASO			TOASO			270.000	6,91	30.12.2011				6,12	1.652.400	1,44
TSKB			TSKB			10.000	6	30.12.2011				6,12	61.200	0,05
TTKOM			TTKOM			1.136.584	2,08	28.12.2011				1,82	2.068.583	1,80
TUPRS			TUPRS			450.000	6,71	20.12.2011				7,02	3.159.000	2,78
ULKER			ULKER			153.000	37,63	10.11.2011				39,84	6.294.720	5,49
VAKBN			VAKBN			438.911	5,45	28.12.2011				5,38	2.352.593	2,05
YKBNK			YKBNK			1.700.000	3,52	28.11.2011				2,44	4.148.000	3,61
						1.700.000	4,01	23.11.2011				2,7	4.550.000	4,00
ARA GRUP TOPLAMI						27.248.243							114.842.006	
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI														
DEVLET TAHVİLİ														
TR1071112T14	02.01.2012	TR1071112T14	10,55			280.207	0,8868	30.12.2011	100,029				280.126	1,88
TR1140813T19	02.01.2012	TR1140813T19	10,55			125.092	1,0353	30.12.2011	100,029				125.058	0,84
TR1140813T19	02.01.2012	TR1140813T19	10,55			4.503.935	1,4733	30.12.2011	100,029				4.502.893	30,19
TR1140813T19	02.01.2012	TR1140813T19	10,55			9.508.394	1,4733	30.12.2011	100,029				9.505.647	63,74
TR1240118T19	02.01.2012	TR1240118T19	10,55			500.442	0,9804	30.12.2011	100,029				500.297	3,35
ARA GRUP TOPLAMI						14.918.139							14.913.820	
FONORTAKLILIK PORTFÖY DEĞERİ						42.166.373							129.765.026	

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AEH)

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	294,007,198	-	99,68	215,175,211	-	99,41	129,755,826	-	101,66
Hazır değerler	65,034	-	0,02	1,620,161	-	0,75	1,662,662	-	1,30
Kasa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankalar	6,034	100,00	0,02	7,591	100,00	-	7,033	0,42	-
VOB Teminatı	-	-	-	1,612,570	99,53	0,75	-	-	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	7,044,388	-	2,39	3,247,680	-	1,50	789,378	100	0,61
Takastan alacaklar	7.044.388	100,00	2,39	3,247,680	100,00	1,50	789,378	-	0,61
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(6,175,691)	-	(2,09)	(3,592,571)	-	(1,66)	(4,575,076)	-	(3,58)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Takasa borçlar	(3,86,061)	62,54	(1,31)	(2,908,020)	80,95	(1,34)	(4,019,654)	87,85	(3,14)
Fon yönetim ücretleri	(543,381)	8,80	(0,18)	(533,379)	14,85	(0,25)	(354,342)	7,74	(0,27)
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kayda alma ücreti	(8,848)	0,14	-	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(9,778)	0,30	-	(8,219)	0,23	-	(201,080)	4,39	(0,15)
Fon toplam değeri	294,940,928			216,450,480			127,632,790		

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım
Fonu (AEH)**

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



Building a better
working world

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

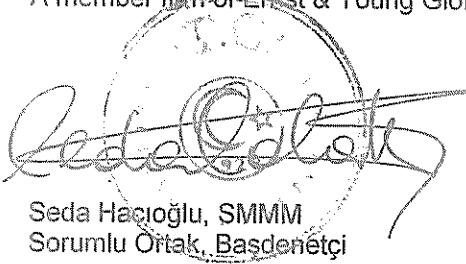
**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu'nun yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

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

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

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

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

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

31/12/2012-31/12/2013

Dönemi Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

A. Tanıtıcı Bilgiler

Portföye Bakış	24 Ekim 03	Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler
Halka Arz Tarihi :	31-Dec-13	Fonun Yatırım Amacı
Rapor Tarihi	31-Dec-13	Geniş kapsamda kabul edilen hedef Türk hisse senedi piyasasının performansına paralel geliriğin sağlanmasıdır. Her gün portföy yöneticisi tarafından nakit giriş ve çıkışları, hisse senedi fiyat değişimleri ışığında ayrıntılandırılan portföy yapısı ile fona bağlı bulunduğu endeksin karakterleri verilir.
Fon Toplam Değeri (TL)	294.932.816	Fon hedef geliri katları ile ilgili ayrıntılı bilgi dipnotlar maddde 1'de yer almaktadır.
Birim Pay Değeri (TL)	0.039325	
Yatırımcı Savısı	3.46.999	
Tedavül Oranı %	7.66	
Portföy Dağılımı %		
Devlet Tahvil / Hazine Bonosu	2.1	
Hisse Senedi	84.0	
Ters Repo / Borsa Para Piyasası	6.0	
Diğer	7.1	
Yabancı Hisse Senedi	0.0	
Yabancı Borçlanma Aracı	0.0	
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %		Yatırım Stratejisi
Mali Kuruluşlar	0.0	Ak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu, fon portföyünün minimum %80'lik kısmını hisse senedi yatırımlarına yönlendirir. Mevzuat gereği, Ak Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu; fon portföyünün minimum %80'lik kısmını hisse senedi yatırımlarına yönlendirmek zorundadır.
Tas. Toparlatıcı Dayalı	0.0	Yüksek oranda odaklandığı yatırım araçlarına yönelen fon portföyünün küçük bir kısmıyla da nakit eşdeğeri yatırım araçlarına yönlendirilen kısım fon katılım payı geri dönüşlerinin karşılama ve piyasalarda oluşacak fırsatların değerlendirilmesi noktasında imkan sağlar.
Ulaştırma Haberleşme Depolama	0.0	Fon, ülkemizin halka açık en büyük şirketleri kapsayan MİKB Ulusal 100 Endeksi geliriğine paralel performansı hedefler. Orta – uzun vadeli dönemde ülkenin büyüme potansiyeline paralel hisse senedi piyasasındaki reel geliri fon reel geliri dönüşmesi amacıyla hareket eder.
Kağıt-Kağıt Ürünleri	0.0	Fon, minimum %80 hisse senedi yatırım zorunluluğunu sağlamak koşuluyla piyasa yönüne ilişkin beklentiler ışığında hisse senedi pozisyonunu ayarlar. Fonun hisse senedi pozisyonu %80-%100 aralığında dalgalanabilir. Ekonomik, finansal ve piyasa koşullarının analizi bu noktada alınan kararlarda etkilidir.
Demir-Çelik-Döküm-Metal	0.0	
Perakende Ticaret	0.0	
Laestik Kauçuk Kimya	0.0	
Metal Eşya Makine	0.0	
Gıda İçki Tütün	0.0	
Diğer İnşaat	0.0	
İnşaat-İnşaat Malzemeleri	0.0	
Teknoloji	0.0	
Tekstil	0.0	
Elektrik Gaz Su	0.0	
Diğer	0.0	Yatırım Riskleri
		Hisse senedi piyasa riski fonun karşılayabileceği en önemli risk unsurdur. Hisse senedi piyasasının yukarı veya aşağı yönlü sert hareketlerine paralel fon fiyatında da yukarı veya aşağı yönlü sert hareketler yaşanabilir. Fon hedef varlık dağılımında hisse senedi payı %90 düzeyindedir. Ancak yönetim limitleri çerçevesinde bu oranın %80-%100 aralığında hareketi mümkündür. Fon hisse senedi oranının limitler dahilinde aktif olarak yönetilmesi ile hisse senedi piyasa riskinin fon fiyatı üzerindeki olumsuz etkileri düşürülmektedir.
		Aktif yönetim riski bir diğer risk unsurdur. Aktif yönetim esnasında portföy yöneticisi tarafından kullanılan yönetimlerin doğruluğu garanti edilemez. Bu noktada kullanılan genel kabul görmüş, geçmiş performans test edilmiş yöntemler aktif yönetimin başarı oranını yükseltmektedir. Endeksi bir fon olması nedeniyle fonun taşıdığı aktif yönetim riski düşük düzeydedir.
		Enflasyon riski Fon'un maruz kalabileceği bir diğer risk unsurdur. Fon geliri belli dönemlerde enflasyonun altında kalabilir. Fon hisse senedi piyasasına yaptığı yatırımlarla orta ve uzun vadede reel gelirisini enflasyon riskine karşı oldukça güçlendirmektedir.

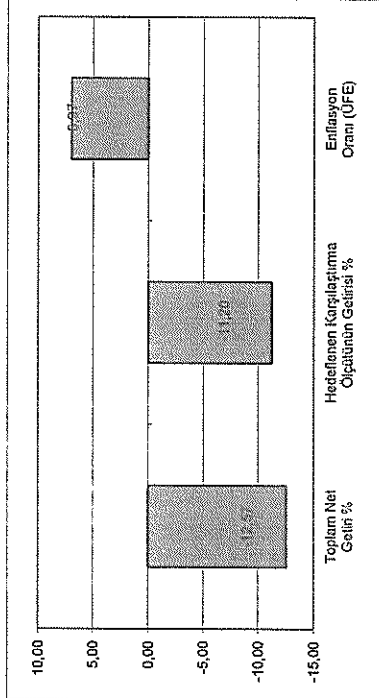
Avivasa Emeklilik Ve Hayat Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

B. Performans Bilgileri

Dönem	Toplam Net Gelir %	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Gelirisi %	Enflasyon Oranı (ÜFE)	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması %	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (milyon TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yöneltilen Portföyler İçindeki Oran %	Yöneltilen Tüm Portföyler Tutarı (milyar TL)
2004 12 Aylık	20.10	30.91	13.04	1	1.75	1.74	4.2	0.11	3.0
2005 12 Aylık	51.75	52.51	2.65	1	1.49	1.49	17.3	0.43	4.0
2006 12 Aylık	-2.00	-1.02	11.93	1	1.75	1.50	28.3	0.84	3.4
2007 12 Aylık	30.59	41.04	5.94	1	1.54	1.61	45.4	1.00	4.8
2008 12 Aylık	-45.29	-46.68	6.11	1	2.45	2.49	35.1	0.70	5.0
2009 12 Aylık	87.36	85.20	5.93	1	1.57	1.62	76.7	1.23	6.3
2010 12 Aylık	20.03	23.33	6.40	1	1.10	1.32	116.3	1.46	6.0
2011 12 Aylık	-24.07	-19.62	11.13	1	1.41	1.50	127.6	1.52	6.4
2012 12 Aylık	52.26	47.00	2.45	1	0.68	1.02	216.4	2.10	9.9
2013 12 Aylık	-12.57	-11.20	6.97	1	1.64	1.68	294.9	2.82	10.5

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

- * Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.
- * Portföy Yöneticisi Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakam Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin rapor dönemi son günü itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir.



Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi ile İlgili Açıklama:

Karşılaştırma ölçütü hesaplamalarında Fon izahnamesine uygun olarak 2 Ekim 2006 tarihine kadar gelir vergisi stopajı sonrası geliri üzerinden belirlenen KYD O/N Repo (Net) Endeksi ("Net repo endeksi"), 2 Ekim 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere KYD O/N Repo (Brüt) Endeksi kullanılmıştır. Bununla birlikte, yeni Gelir Vergisi Kanunu uyarınca 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Fon'un repo işlemleri üzerinden gelir vergisi stopajı ödeme yükümlülüğü kalkmıştır. Fon'un 1 Ocak - 2 Ekim 2006 döneminde de net repo endeksi kullanıldığına % -1,32 olan hedeflenen karşılaştırma ölçütü geliri, brüt repo endeksi kullanıldığına % -1,68 olarak hesaplanmaktadır.

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

31/12/2012-31/12/2013

Dönemi Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

C. Dipnotlar

1 Rapor Günü İbrazile Fon Benchmarkı
%50 IMKG Ulusal 100 Endeksi + %50 KYD ON Brüt Endeksi + %1 KYD 182 Günlük DİBS Endeksi

Dönem içerisinde Uyqlanan Dığer Benchmark Dağılımları ve Uygulama Dönemleri :
Yoktur

Dönemde yatırım enstrümanı getiri oranları :

31/12/2012-31/12/2013	
XU100	-13.31
XU030	-15.64
KYD ON NET	4.89
KYD ON BRÜT	5.78
KYD91	6.42
KYD182	6.10
KYD365	4.08
KYD547	1.95
KYDTÜM	-0.56
SEPET	22.12
USD DÖVİZ 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 TAHVİL SABİT	7.03
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL DEĞİŞİ	8.49
KYD Eurobond \$ - TL	5.58
KYD Eurobond EURO - TL	23.88
Bloomberg Us Treasury 5-7	15.44
Bloomberg De Bund 5-7	23.25
DJ Industrial	52.42
DJ Eurostoxx 50	47.26

Sözkonusu enstrümanı dönem gelirlerinden 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
Bitiş Tarihi	31 Aralık 13
Gün Sayısı	365
Gerçekleşen Geliri	-12.57
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Gelirisi	-11.20
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Gelirisi	-10.65
Nispi Geliri	-1.38
Nispi Geliri = [Gerçekleşen Geliri- Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Gelirisi]+[Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Gelirisi- Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Gelirisi]	

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönemi 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 iştiraklidir. 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 yönetimi hizmetini gerçekleştirmektedir.
- Ak Portföy Yönetimi AŞ tarafından yönetilen toplam portföy büyüklüğü 31 Aralık 2013 itibarıyla 10.5 milyar TL düzeyindedir.
- 3 Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4 Fonun dönemde sağladığı net gain oranı:

	31 Aralık 12	31 Aralık 13
Fon Geliri %		-12.57
Hedeflenen Benchmark Geliri %		-11.20

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

Fon Varlıklarından Karşılanan Harcamalar:	
Noter Harcı ve Tesdik Giderleri	270
İlan Giderleri	840
Sigorta Ücretleri	0
Bağımsız Denetim Ücreti	3.497
Katılma Belgesi Basım Giderleri (4)	0
Saklama Giderleri	26.804
Fon Yönetim Ücreti	5.939.186
Lisans Ücretleri	0
SMMM Hizmet Bedeli	1.168
Kurul Kayıt Ücretleri	33.496
İşletim Giderleri Toplamı	6.064.202
Hisse Senedi Komisyonları	463.078
Tahvil Bono Kesin Alım Salımı Komisyonları	117
Gecelik Ters Repo Komisyonları	20.279
Vadeli Ters Repo Komisyonları	0
Borsa Para Piyasası Komisyonları	50.365
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0
Kur Farkı Giderleri	0
Kıymetli Maden Komisyonları	0
VOB Komisyonları	22.497
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	556.335
Ödenecek Vergiler	0
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	43
Diğer Giderler	28
Toplam Giderler	6.620.607
Ortalama Fon Toplam Değeri	273.480.108
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplamı Değeri	2.42%

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

- 7 Hedeflenen karşılaştırılma ölçütü portföyü yansıtmaktadır.

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

- 9 Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin ağırlıklı büyüklükleri:

Geçerli Değildir

- 10 Portföy sayısı:

Geçerli Değildir

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

Avivasa Emeklilik Vö Hayaat Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1 Fon'un geçmiş yıl dönemine ilişkin performans bilgileri

	Geçmiş yıl
	30 Aralık 11
	31 Aralık 12
Gerçekleşen Getiri %	52.29%
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi %	47.60%

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

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

	USD/TL %	EURO/TL %
31/12/2012-31/12/2013	19.5	24.7

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

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

Dönem	Toplam Net Getiri % AEH
2004 12 Aylık	29.18
2005 12 Aylık	51.75
2006 12 Aylık	-2.60
2007 12 Aylık	30.99
2008 12 Aylık	-45.29
2009 12 Aylık	87.38
2010 12 Aylık	20.03
2011 12 Aylık	-24.07
2012 12 Aylık	52.26
2013 12 Aylık	-12.57
Yıllık Getirilerin Standart Sapması	40.21

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

	27 Ekim 2003
	31-Dec-13
Halka Arz Getiri %	292.23%

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

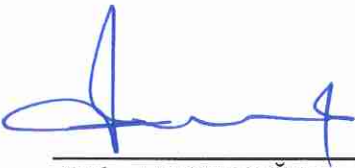
Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişikte sunduğumuz Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının 31 Aralık 2013 tarihli, Fon Fiyat Raporları, Portföy Dağılım Raporları ve Finansal Raporlar ile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

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

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

Saygılarımızla,

21 Nisan 2014



Bülent BOZDOĞAN
Yönetim Kurulu Üyesi



Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü