

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu (AEI)

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

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

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

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

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 24 Şubat 2015

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7-26

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	58.889.609	18.273.978
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları		35.939	294.260
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	6	478.107.986	181.355.250
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		537.033.534	199.923.488
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		(590.803)	(259.385)
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(160.920)	(57.657)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(751.723)	(317.042)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		536.281.811	199.606.446

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

1 Ocak - 31 Aralık 2014 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	10 Mayıs - 31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	26.171.254	5.662.182
Temettü Gelirleri	10	310.943	13.662
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	575.533	(1.588.947)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		31.809.897	(7.580.212)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	35.939	21.782
Esas Faaliyet Gelirleri		58.903.566	(3.471.533)
Yönetim Ücretleri		(1.258.422)	(270.788)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(33.971)	(6.416)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(4.448)	(3.540)
Danışmanlık Ücretleri		(1.385)	(839)
Kurul Ücretleri		-	-
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(24.011)	(17.477)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(7.509)	(494)
Esas Faaliyet Giderleri		(1.329.746)	(299.554)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		57.573.820	(3.771.087)
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		57.573.820	(3.771.087)
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)		57.573.820	(3.771.087)

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2014 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	8	199.606.445	-
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		57.573.820	(3.771.087)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		321.534.861	212.005.040
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(42.433.315)	(8.627.508)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	536.281.811	199.606.445

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
1 Ocak - 31 Aralık 2014 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Aralık 2014	10 Mayıs – 31 Aralık 2013
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(238.485.914)	(185.103.555)
Net Dönem Karı/Zararı		57.573.820	(3.771.087)
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		58.292.094	(1.904.368)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	26.482.197	5.675.844
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		31.809.897	(7.580.212)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(327.869.631)	(173.752.256)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		258.321	(294.260)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		434.681	317.042
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(328.562.633)	(173.775.038)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(26.482.197)	(5.675.844)
Alınan Temettü	10	(310.943)	(13.662)
Alınan Faiz	10	(26.171.254)	(5.662.182)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		279.101.546	203.377.532
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		321.534.861	212.005.040
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(42.433.315)	(8.627.508)
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)		40.615.632	18.273.977
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		40.615.632	18.273.977
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		18.273.977	-
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	58.889.609	18.273.977

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

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

1. Fon hakkında genel bilgiler

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur.

Fon'un tutarı 10.000.000.000.-(Onmilyar) TL'dir. Fon 1.000.000.000.000 (birtrilyon) paya bölünmüştür. Pay sayısının artırılması ve artırılan tutarı temsil eden fon paylarının kayda alınmasına ilişkin karar yönetim kurulu tarafından alınır. Fon süresiz olarak kurulmuştur.

Fon Kurucusu, Yöneticisi, Aracı Kurum ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu Şirket:

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

İnkılap Mah. Küçüksu Cad. Akçakoca Sk. No: 8 34768 Ümraniye - İstanbul

(Eski Kurucu Emeklilik Şirketi: AvivaSA Hayat ve 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

Fon portföyü Bireysel Emeklilik Sisteminde Devlet Katkısı hakkındaki yönetmeliğin 10. Maddesine uygun yönetilir. Fon yönetmelikte belirtilen varlık türlerine belirlenen bant aralıkları dahilinde yatırım yapar ve bu yatırımların sonucunda sermaye, temettü ve faiz kazancı elde etmeyi hedefler. Katkı Yatırım fonunun varlık dağılımı ilgili yönetmelikte belirtilen kısıtlar çerçevesinde belirlenir. Fon içerisindeki varlık dağılımı süreç içerisinde beklenen getiri ve risk analizleri ışığında uygun noktayı sağlayacak bileşim olarak belirlenir. Hareket marjları yönetsel prensipler çerçevesinde sınırlıdır. Fon, orta ve uzun vade perspektifiyle, yüksek reel getiri performansı hedefiyle hareket eder. Hedeflenen yüksek reel getiri hedefine ulaşmak için çeşitli yatırım araçlarından aktif şekilde faydalanılmaktadır.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

• **Sunuma ilişkin temel esaslar**

Uygulanan muhasebe standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hükmü altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK sözkonusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır. TMS'nin ilk defa uygulanmasına ve raporlama formatlarında yapılan değişikliklere bağlı olarak yatırım fonu'nun geçmiş dönem finansal tabloları 1 Ocak 2012 den itibaren yeniden düzenlenmiştir.

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/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.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

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

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

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

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

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

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

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. 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.

Yabancı para çevrimi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal araçların netleştirilmesi

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

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

Takas alacakları /borçları

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

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

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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 olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık %0,355'tir.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım 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 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde 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.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. Bölümlere göre raporlama

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Bankalar(*)	50.441	6.851
Vadeli mevduatlar	57.008.704	18.247.122
Borsa Para Piyasası alacakları	1.830.464	20.005
	58.889.609	18.273.978

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 50.441 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.' de vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2013 – 6.851 TL)

BPP

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
9,15%	02/01/2015	1.296.329	-
9,10%	02/01/2015	534.135	-
8,35%	02/01/2014	-	20.005
		1.830.464	20.005

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri (devamı)

Mevudat			
Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
10,95%	23/01/2015	12.055.759	-
10,90%	23/01/2015	12.198.252	-
11,00%	13/02/2015	10.038.927	-
10,40%	13/02/2015	10.036.816	-
10,75%	13/02/2015	9.146.391	-
11,35%	13/02/2015	3.532.559	-
9,60%	30/01/2014	-	720.189
9,60%	30/01/2014	-	2.043.282
9,60%	30/01/2014	-	730.250
9,75%	30/01/2014	-	720.014
9,60%	30/01/2014	-	2.043.677
9,60%	30/01/2014	-	2.763.848
9,60%	30/01/2014	-	2.761.496
9,60%	30/01/2014	-	2.031.996
9,70%	30/01/2014	-	2.013.227
9,65%	30/01/2014	-	1.412.605
9,60%	30/01/2014	-	1.006.538
		57.008.704	18.247.121

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla diğer alacakları bulunmamaktadır.

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yönetim ücreti	(154.799)	(53.809)
Denetim ücreti	(4.448)	(3.550)
Kap Bedeli	(1.320)	-
SMMM hizmet bedeli	(353)	(308)
	(160.920)	(57.657)

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 % 0,0009726 (yüzbindedokuzvirgülyediyüzyirmialtı) yıllık %0,355 (yüzdesıfırvirgölüüçyüzellibeş) oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaşılır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

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

6. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2014 itibariyle finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Devlet tahvili	448.779.719	167.186.118
Özel sektör tahvili	2.034.261	4.021.691
Hisse senetleri	27.294.006	10.147.451
Dönem sonu	478.107.986	181.355.250

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet Tahvili	428.771.171	448.779.719	448.779.719
Ozel Sektör Tahvil	2.016.630	2.034.261	2.034.261
Hisse Senetleri	23.297.248	27.294.006	27.294.006
	454.085.049	478.107.986	478.107.986

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2013		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet Tahvili	173.830.948	167.186.118	167.186.118
Ozel Sektör Tahvil	4.021.184	4.021.691	4.021.691
Hisse Senetleri	11.121.846	10.147.441	10.147.441
	188.973.978	181.355.250	181.355.250

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

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

7. Niteliklerine göre giderler

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

Esas faaliyetlerden diğer giderleri;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Lisans giderleri	(4.130)	-
Tescil ve İlan giderleri	(2.640)	(413)
Noter Harç Tasdik giderleri	(726)	(73)
Diğer giderler	(13)	(8)
Toplam	(7.509)	(494)

Komisyon ve diğer işlem ücretleri;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Hisse Senetleri Komisyonları	(14.113)	(13.886)
Tahvil Kamu Kesimi	(5.687)	(3.166)
BPP	(4.091)	(375)
Ters Repo ve Repo	(97)	(4)
Tahvil Özel Kesim	(23)	(46)
Toplam	(24.011)	(17.477)

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

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Fon toplam değeri (TL)	536.281.811	199.606.446
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	48.175.996.103	21.034.337.322
Birim pay değeri (TL)	0,011132	0,009490

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	336.675.365	-
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	34.097.400.243	7.928.864.608
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,009874	-

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2014 (adet)	31 Aralık 2013 (adet)
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	21.034.337.322	-
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	31.246.260.289	21.930.609.709
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-)	(4.104.601.509)	896.272.387
Toplam	48.175.996.102	21.034.337.322

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 478.107.986 TL (31 Aralık 2013 181.355.250 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

10. Hasılat

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	343.010	13.662
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	22.403.192	5.060.108
Mevduat TL faiz gelirleri	3.342.709	596.804
BPP faizleri	77.894	5.148
Ters repo faiz gelirleri	4.449	120
Hisse senetleri temettü gelirleri	310.943	13.662
	26.482.197	5.675.844

Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	(3.746)	-
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	(1.608.049)	(1.000.317)
Hisse Senetlerindeki satış karları	131.434	21.682
Özel kesim menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	29.928	-
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	1.730.402	(283.499)
Hisse senetleri gerçekleşen değer artışları	295.564	(326.813)
	575.533	(1.588.947)
Toplam	27.057.730	4.086.897

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri olan 35.939 TL kurucu iadede oluşmaktadır. (31 Aralık 2013 - 21.782).

12. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır.

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

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

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	450.813.980	171.207.809

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Faiz artışı/(azalışı)		
%5	22.540.699	8.560.390
(%5)	(22.540.699)	(8.560.390)

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

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 artış/(azalışının) Şirket'in varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)		
%5	1.364.700	507.372
(%5)	(1.364.700)	(507.372)

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2014 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 2014 tarihi itibarıyla 58.889.609 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

	31 Aralık 2014						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	26.084.475	32.754.693	-	-	-	50.441	58.889.609
Finansal yatırımlar	36.545.506	-	50.894.303	207.992.425	182.675.753	-	478.107.986
Takas alacaklar	35.939	-	-	-	-	-	35.939
Toplam varlıklar	62.665.920	32.754.693	50.894.303	207.992.425	182.675.753	50.441	537.033.534
Diğer borçlar	(160.920)	-	-	-	-	-	(590.803)
Takasa borçlar	(590.803)	-	-	-	-	-	(160.920)
Toplam kaynaklar	(751.723)	-	-	-	-	-	(751.723)
Net likidite fazlası/(açığı)	61.914.197	32.754.693	50.894.303	207.992.425	182.675.753	50.441	536.281.811

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

	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	18.267.126	-	-	-	-	6.852	18.273.978
Finansal yatırımlar	12.171.600	1.997.532	45.021.062	87.462.754	34.702.302	-	181.355.250
Takas alacaklar	294.260	-	-	-	-	-	294.260
Toplam varlıklar	30.732.986	1.997.532	45.021.062	87.462.754	34.702.302	6.852	199.923.488
Diğer borçlar	(317.042)	-	-	-	-	-	(317.042)
Toplam kaynaklar	(317.042)	-	-	-	-	-	(317.042)
Net likidite fazlası/(açığı)	30.415.944	1.997.532	45.021.062	87.462.754	34.702.302	6.852	199.606.446

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.
Katılı Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2014	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Ters repo	Carli hesap bakiyesi
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	450.813.980	-	26.084.475
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	450.813.980	-	26.084.475
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2013	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Ters repo	Carli hesap bakiyesi
	İlişkili Taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	171.207.809	-	18.273.978
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	171.207.809	-	18.273.978
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

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

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

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

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

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

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

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet Tahvili	448.779.719	-	-	448.779.719
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	27.294.006	-	-	27.294.006
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Tahvili	2.034.261	-	-	2.034.261
Toplam finansal varlıklar	478.107.986	-	-	478.107.986

	31 Aralık 2013			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet Tahvili	167.186.118	-	-	167.186.118
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	10.147.451	-	-	10.147.451
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Tahvili	4.021.691	-	-	4.021.691
Toplam finansal varlıklar	181.355.250	-	-	181.355.250

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

14. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

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

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

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

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

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

17. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

AvivaSa Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu (AEI)

31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu (AEİ)**

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

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

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 24 Şubat 2015

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
HİSSE SENETLERİ														
Hisse Türk														
AFES	TL	AFES			18.000	24,682639	30/12/14				22.70000000	408.600	1,50	0,08
AKBNK	TL	AKBNK T.A.Ş.			283.710	7,220697	19/12/14				8,86000000	2.456.929	9,00	0,46
ALARK	TL	ALARK			32.427	4,305753	29/09/14				4,46000000	144.824	0,53	0,03
ARCLK	TL	ARCLK			26.500	11,889075	30/09/14				15,00000000	397.500	1,46	0,07
BIMAS	TL	BIMAS			30.000	44,730579	27/11/14				50,00000000	1.500.000	5,50	0,28
BİZİM	TL				10.304	21,137632	29/09/14				19,10000000	196.806	0,72	0,04
COOLA	TL	COOLA			9.365	45,291438	29/09/14				50,50000000	502.728	1,84	0,09
CİMSA	TL	CİMSA			22.708	12,309710	05/05/14				16,00000000	363.344	1,33	0,07
DOHOL	TL	DOHOL			200.000	0,680000	03/11/14				0,76000000	152.000	0,56	0,03
EKGYO	TL	ENLAK GMYO			400.000	2,508671	13/11/14				2,77000000	1.108.000	4,06	0,21
ENKAI	TL	ENKAI			90.000	5,318335	30/12/14				5,28000000	475.202	1,74	0,09
EREGL	TL	EREGL			190.000	2,953518	11/11/14				4,46000000	847.400	3,10	0,16
FROTO	TL	FROTO			12.168	25,010761	29/09/14				32,55000000	396.003	1,45	0,07
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.			331.000	7,670620	19/12/14				9,42000000	3.118.020	11,40	0,58
HALKB	TL	HALK BANKASI			110.000	13,900520	30/12/14				13,90000000	1.529.000	5,60	0,29
ISCTR	TL	T.İS BANKASI			265.100	5,229763	10/11/14				6,74000000	1.786.774	6,55	0,33
KCHOL	TL	KCHOL			110.671	9,664516	12/11/14				12,40000000	1.372.320	5,03	0,26
KRDMD	TL	KRDMD			187.804	1,188696	05/09/14				2,05000000	384.999	1,41	0,07
MGROS	TL				5.000	22,350000	01/12/14				22,75000000	113.750	0,42	0,02
MSROS	TL	PETKM			5.000	22,200000	30/12/14				3,95000000	332.855	1,22	0,06
PETKM	TL	PETKM			84.267	2,700630	30/06/14				10,15000000	244.813	0,90	0,05
PGSUS	TL	PEGASUS			7.385	31,498741	29/09/14				3,64000000	5	0,00	0,00
SAHOL	TL	SAHOL			180.000	9,637396	30/12/14				19,10000000	534.800	1,98	0,10
SISE	TL	SISE			1	2,296000	07/12/14				14,30000000	1.671.441	6,12	0,31
TAVHL	TL	TAV			28.000	16,813296	01/12/14				9,63000000	1.049.670	3,85	0,19
TECLL	TL	TECLL			116.884	12,079342	25/12/14				5,79000000	305.648	1,12	0,06
THYAO	TL	THYAO			109.000	6,920385	25/12/14				15,95000000	398.750	1,46	0,07
TKFEN	TL	THYAO			21.000	9,410000	30/12/14				3,44000000	206.410	0,76	0,04
TOASO	TL	TOASO			52.789	5,026537	28/09/14				2,02000000	175.197	0,64	0,03
TRKCM	TL	TRKCM			25.000	15,000000	30/12/14				7,27000000	654.300	2,40	0,12
TSKB	TL	TSKB			60.003	2,320291	18/11/14				72.700	72.700	0,27	0,01
TTKOM	TL	TTKOM			86.731	1,497408	30/06/14				55,30000000	553.000	2,03	0,10
TUPRS	TL	TUPRS			90.000	6,357761	30/12/14				18,55000000	371.000	1,36	0,07
ULKER	TL	ULKER			10.000	43,499008	24/12/14				4,88000000	638.890	2,34	0,12
YAKBN	TL	YAKBN			20.000	17,400000	14/08/14				4,88000000	638.890	2,34	0,12
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			130.879	4,794460	29/09/14				4,88000000	638.890	2,34	0,12
GRUP TOPLAMI					3.512.930	4,371573	19/12/14				4,88000000	638.890	2,34	0,12
GRUP TOPLAMI					3.512.930							27.294.006	100,00	5,09

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
BORÇLANMA SENETLERİ														
Devlet Tahvil														
TRT070115T13	TL	HAZINE	07/01/15	0,00	7.000.000	102,955100	26/12/14	9,027710			103,10340676	7.217.238	1,50	1,34
TRT080317T18	TL	HAZINE	08/03/17		19.100.000	100,827800	28/03/14	7,887672			105,31512446	20.115.189	4,46	3,75
TRT080323T10	TL	HAZINE	08/03/23	0,00	26.000.000	92,154400	28/12/14	8,139407			96,95680111	25.208.784	5,59	4,70
TRT120122T17	TL	HAZINE	12/01/22	0,00	6.000.000	105,752400	04/05/14	8,110901			112,57397710	6.754.559	1,50	1,28
TRT140218T10	TL	HAZINE	14/02/18		14.000.000	96,384900	27/08/14	7,986532			95,17959558	13.745.143	3,05	2,68
TRT140922T17	TL	HAZINE	14/09/22		16.400.000	108,008600	27/12/13	8,102120			105,55999547	17.315.775	3,84	3,22
TRT150120T16	TL	HAZINE	15/01/20	0,00	33.900.000	110,568000	26/11/14	8,087057			115,29478472	39.084.932	8,66	7,27
TRT150715T17	TL	HAZINE	15/07/15	8,80	4.000.000	98,829500	28/05/14	8,615852			95,68066258	3.827.227	0,85	0,71
TRT170615T16	TL	HAZINE	17/06/15		11.000.000	102,369200	28/11/14	8,927391			100,97129637	11.106.839	2,46	2,07
TRT180815T12	TL	HAZINE	18/08/15	9,32	2.400.000	90,167000	23/12/14	8,394306			93,15657011	2.235.758	0,50	0,42
TRT181115T18	TL	HAZINE	18/11/15	0,00	9.800.000	93,417800	23/12/14	8,678979			94,89063473	9.299.282	2,06	1,73
TRT190815T12	TL	HAZINE	19/08/15	0,00	12.000.000	95,671300	17/04/14	8,987661			101,65700158	12.198.840	2,71	2,27
TRT200618T18	TL	HAZINE	20/06/18		12.800.000	102,276900	27/06/14	8,567623			104,45721689	13.370.524	2,97	2,48
TRT210718T18	TL	HAZINE	21/07/18	0,00	25.600.000	101,232400	28/11/14	8,097052			106,12571640	31.413.212	6,97	5,95
TRT130718T18	TL	HAZINE	13/07/18		25.267.571	99,665600	26/09/14	8,187307			104,08005963	26.298.503	5,83	4,90
TRT141118T18	TL	HAZINE	14/11/18	0,00	24.500.000	97,383500	17/04/14	8,034550			101,180556453	25.510.975	5,66	4,75
TRT161116T19	TL	HAZINE	16/11/16	0,00	5.800.508	101,353800	28/11/14	7,996962			118,99122893	32.584.558	7,23	6,07
TRT200324T13	TL	HAZINE	20/03/24	0,00	27.384.000	111,859900	28/11/14	8,049875			106,36841613	37.590.598	8,34	7,00
TRT240218T10	TL	HAZINE	24/02/18	0,00	35.340.000	103,735800	28/12/14	8,426071			111,37214127	26.165.769	5,80	4,87
TRT240724T15	TL	HAZINE	24/07/24	8,27	23.494.025	100,299600	19/11/14	8,015695			112,08037410	21.855.804	4,85	4,07
TRT270319T13	TL	HAZINE	27/03/19		19.500.117	107,298100	18/11/14	7,917655			107,76765611	35.561.347	7,89	6,62
TRT270923T11	TL	HAZINE	27/09/23	0,00	33.000.000	95,737800	31/10/14	8,061053				448.779.719	99,55	83,57
GRUP TOPLAMI					422.296.219									
Ozel Sektör														
Ozel Sektör Tahvil														
TRSNURL11511	TL	NUROL YATIRIM BANKASI	22/01/15	0,00	1.990.000	101,338200	20/12/13	11,979942			102,22415239	2.034.261	0,45	0,38
GRUP TOPLAMI					1.990.000							2.034.261	0,45	0,38
GRUP TOPLAMI					424.276.219							450.813.980	100,00	83,95
MEVDUAT														
AKBANK T.A.Ş.-TL			23/01/15	10,95	12.009.077		19/12/14			12.135.172,35	10,950000000	12.055.759	21,15	2,25
T.EKONOMİ			23/01/15	10,90	12.151.233		19/12/14			12.278.238,23	10,900000000	12.198.252	21,39	2,27
BANKASI A.Ş.-TL			13/02/15	11,00	10.000.000		19/12/14			10.168.767,12	11,000000000	10.038.927	17,61	1,87
HALK BANKASI-TL			13/02/15	10,40	10.000.000		19/12/14			10.199.561,64	10,400000000	10.036.816	17,61	1,87
TC ZIRAAT BANKASI-TL			13/02/15	10,75	9.111.723		19/12/14			9.262.004,32	10,750000000	9.146.391	16,04	1,70
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.-TL			13/02/15	11,35	3.530.376		30/12/14			3.579.779,19	11,350000000	3.532.559	6,20	0,66
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.-TL					56.802,411							57.008.704	100,00	10,62
GRUP TOPLAMI					56.802,411							57.008.704	100,00	10,62
GRUP TOPLAMI					1.296.659									
BPP			02/01/15	9,15	9.150.000		31/12/14			1.296.658,80	9,150000000	1.296.329	70,82	0,24
BPP			02/01/15	9,10	534.270		31/12/14			534.269,97	9,100000000	534.135	29,18	0,10
GRUP TOPLAMI					1.830.929							1.830.464	100,00	0,34
FON PORTFÖY DEĞERİ												536.347.155		100,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İçisonto Oranı (%)	Net Dönüş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
HİSSE SENETLERİ													
AEFES	TL	ANADOLU EFES			83,00	21,200000	30/12/13			23,25000000	1,929,75	0,02	0,00
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			92,467,00	7,570779	30/12/13			6,70000000	619,528,90	6,11	0,31
AKFEN	TL	AKFEN			11,612,00	4,388916	30/12/13			4,25000000	49,351,00	0,49	0,03
ALARKO	TL	ALARKO			10,609,00	4,717834	30/12/13			4,67000000	49,644,03	0,49	0,02
ARCLK	TL	ARCELİK			8,802,00	11,795387	30/12/13			12,15000000	106,944,30	1,05	0,05
AYGAZ	TL	AYGAZ			6,293,00	8,639584	30/12/13			8,20000000	51,274,60	0,51	0,03
BİZİM	TL				7,550,00	22,028000	30/12/13			23,65000000	178,557,50	1,78	0,09
CCOLA	TL	COCA COLA			2,016,00	53,127356	30/12/13			51,75000000	104,328,00	1,03	0,05
CİMSA	TL	CİMSA			14,589,00	12,720409	30/12/13			11,40000000	166,314,50	1,64	0,08
DOAS	TL	DOAS			22,233,00	9,011589	30/12/13			6,70000000	148,961,10	1,47	0,08
DOHOL	TL	DOHOL			136,202,00	0,750000	30/12/13			0,72000000	98,065,44	0,97	0,05
ECILC	TL	ECILC			47,995,00	2,249047	30/12/13			2,11000000	101,269,45	1,00	0,05
EKGYO	TL	EMLAK GMYO			186,648,00	2,597720	30/12/13			2,10000000	391,960,80	3,86	0,20
ENKAİ	TL	ENKAİ			53,994,00	5,924110	30/12/13			6,02000000	325,043,88	3,20	0,16
EREGL	TL	EREGL			88,026,00	2,359522	30/12/13			2,58000000	227,107,08	2,24	0,11
FROTO	TL	FROTO			6,734,00	25,816484	30/12/13			22,70000000	152,861,80	1,51	0,08
GARANİ	TL	T.GARANİ			149,986,00	7,885122	30/12/13			6,90000000	1,043,902,56	10,28	0,52
GUBRF	TL	BANKASI A.Ş.			52,676,00	4,029488	30/12/13			2,76000000	145,391,28	1,43	0,07
HALKB	TL	GUBRF HALKB			48,772,00	12,312742	30/12/13			12,15000000	604,729,80	5,96	0,30
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.			129,772,00	5,470568	30/12/13			4,65000000	603,439,80	5,95	0,30
KCHOL	TL	KCHOL			29,784,00	9,205628	30/12/13			8,80000000	262,089,20	2,58	0,13
KCHOL	TL	KCHOL			15,000,00	8,286245	30/12/13			8,80000000	132,000,00	1,30	0,07
KRDMD	TL	KRDMD			193,826,51	1,278772	30/12/13			1,06000000	205,456,10	2,02	0,10
MGRGS	TL	MGRGS			13,550,00	15,995381	30/12/13			16,00000000	213,600,00	2,10	0,11
PETKM	TL	PETKM			76,646,00	2,697259	30/12/13			2,73000000	209,243,58	2,06	0,10
PGSUS	TL	PEGASUS			2,782,00	37,100000	30/12/13			36,30000000	101,349,50	1,00	0,05
PRKTE	TL	PRKTE			40,155,00	5,000000	30/12/13			4,92000000	197,562,60	1,95	0,10
SAHOL	TL	SAHOL			97,736,00	9,776287	30/12/13			8,64000000	792,616,32	7,81	0,40
SISE	TL	SISE			0,06	2,666667	20/12/13			2,72000000	0,16	0,00	0,00
TAVHL	TL	TAV			14,877,00	13,785294	30/12/13			15,45000000	229,849,65	2,27	0,12
TECELL	TL	TECELL			44,014,00	11,585291	30/12/13			11,35000000	499,558,90	4,92	0,25
TEBKK	TL	TEKONOMİ BANKASI A.Ş.			16,269,00	2,180000	30/12/13			2,20000000	35,791,80	0,35	0,02
TEBKK	TL	TEKONOMİ BANKASI A.Ş.			5,000,00	2,120000	30/12/13			2,20000000	11,000,00	0,11	0,01
THYAO	TL	THYAO			40,841,00	6,707207	30/12/13			6,44000000	261,728,04	2,58	0,13
TKFEN	TL	TKFEN			31,895,00	5,003248	30/12/13			5,01000000	158,791,95	1,56	0,08
TKNSA	TL	TKNSA			9,956,00	12,118182	30/12/13			12,75000000	126,839,00	1,25	0,06
TRKCM	TL	TRKCM			68,102,60	2,364981	30/12/13			2,54000000	172,980,60	1,70	0,08
TSKB	TL	TSKB			0,54	2,000000	04/11/13			1,83000000	0,89	0,00	0,00
TTKOM	TL	TTKOM			33,822,00	6,503101	30/12/13			5,96000000	201,579,12	1,99	0,10
TTKAK	TL	TTKAK			2,563,00	66,120691	30/12/13			61,50000000	157,624,50	1,55	0,08
TUPRS	TL	TUPRS			5,986,00	43,766231	30/12/13			42,80000000	256,799,40	2,53	0,13
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.			78,334,00	5,027370	30/12/13			3,82000000	299,235,88	2,95	0,15
YKBNK	TL	YATIRI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			121,271,00	4,516225	30/12/13			3,72000000	451,128,12	4,45	0,23
GRUP TOPLAMI					2,013,843,71						10,147,441,18	100,00	5,09
GRUP TOPLAMI					2,013,843,71						10,147,441,18	100,00	5,09

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
BORÇLANMA SENETLERİ													
Devlet Tahvil													
TRT050314T14	TL	HAZINE	05/03/14	0,00	9.250.000,00	104,368200	19/12/13	8,297462		103,07208953	9.534.168,33	5,57	4,78
TRT060814T34	TL	HAZINE	06/08/14		7.700.000,00	94,552000	01/11/13	9,697486		94,64599718	7.287.741,78	4,26	3,65
TRT070115T13	TL	HAZINE	07/01/15	0,00	6.000.000,00	99,933200	27/12/13	9,930875		100,11511103	6.006.906,60	3,51	3,01
TRT080317T18	TL	HAZINE	08/03/17		10.100.000,00	104,331800	01/11/13	10,254520		100,12928482	10.113.057,28	5,91	5,07
TRT090323T10	TL	HAZINE	09/03/23		8.700.000,00	98,198900	27/12/13	10,385267		84,30639571	7.334.656,80	4,26	3,67
TRT120122T17	TL	HAZINE	12/01/22	0,00	5.500.000,00	105,732600	29/08/13	10,411842		100,79916932	5.543.954,35	3,24	2,78
TRT130515T11	TL	HAZINE	13/05/15		12.100.000,00	95,827700	30/09/13	10,139282		94,56337782	11.444.587,77	6,68	5,73
TRT140218T10	TL	HAZINE	14/02/18		10.800.000,00	99,160400	30/09/13	10,176210		90,30493572	9.752.895,72	5,70	4,89
TRT140922T17	TL	HAZINE	14/09/22		16.400.000,00	108,008600	27/12/13	10,428220		92,90235582	15.235.997,04	8,90	7,63
TRT150120T16	TL	HAZINE	15/01/20		12.900.000,00	109,908100	01/11/13	10,211677		107,15492605	13.822.985,97	8,07	6,92
TRT170815T16	TL	HAZINE	17/08/15	0,00	2.900.000,00	104,282400	29/09/13	10,189503		100,48985291	2.914.205,65	1,70	1,46
TRT191114T18	TL	HAZINE	19/11/14	8,91	1.663.156,00	91,276400	05/12/13	9,567707		92,18130371	1.533.118,68	0,90	0,77
TRT200818T18	TL	HAZINE	20/08/18		11.700.000,00	96,941800	17/12/13	10,310707		94,03409909	11.001.989,70	6,43	5,51
TRT240914T15	TL	HAZINE	24/09/14	0,00	18.500.000,00	102,793400	19/12/13	10,310707		100,53356761	18.598.714,15	10,85	9,32
TRT270116T18	TL	HAZINE	27/01/16	0,00	8.800.000,00	101,069100	09/10/13	10,289142		101,94232115	8.970.924,16	5,24	4,49
TRT071015T12	TL	HAZINE	07/10/15	8,92	7.700.000,00	100,357700	04/12/13	10,063343		96,51573102	7.662.711,21	4,46	3,84
TRT141118T19	TL	HAZINE	14/11/18	8,97	6.000.000,00	99,652000	04/12/13	10,347877		96,20816719	5.772.480,20	3,37	2,89
TRT270823T11	TL	HAZINE	27/08/23	9,26	7.000.000,00	98,939200	04/12/13	10,373648		6,597.703,50	3,85	3,30	
TRT040614T12	TL	HAZINE	04/06/14	0,00	4.400.000,00	104,540900	20/12/13	8,855911		100,38373488	4.416.884,12	2,58	2,21
TRT280114T18	TL	HAZINE	28/01/14	0,00	3.600.000,00	101,304700	30/12/13	7,980713		101,40096962	3.650.434,92	2,13	1,83
GRUP TOPLAMI					171.713.155,00						167.186.118,13	97,65	83,75
Özel Sektör													
TRSCKB21510	TL	BANK POZİTİF	26/02/15	0,00	2.000.000,00	100,227700	04/12/13	12,409160		99,87659309	1.997.531,80	1,17	1,00
TRSNURL11511	TL	NUROL YATIRIM BANKASI	22/01/15	0,00	1.990.000,00	101,338200	20/12/13	11,418202		101,71654906	2.024.159,35	1,18	1,01
GRUP TOPLAMI					171.713.155,00						167.186.118,13	97,65	83,75
Özel Sektör													
TRSCKB21510	TL	BANK POZİTİF	26/02/15	0,00	2.000.000,00	100,227700	04/12/13	12,409160		99,87659309	1.997.531,80	1,17	1,00
TRSNURL11511	TL	NUROL YATIRIM BANKASI	22/01/15	0,00	1.990.000,00	101,338200	20/12/13	11,418202		101,71654906	2.024.159,35	1,18	1,01
GRUP TOPLAMI					3.990.000,00						4.021.691,15	2,35	2,01
MEVDUAT					175.703.155,00						171.207.809,28	100,00	85,76
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.-TL			30/01/14	9,60	718.488,62		23/12/13		725.669,57	9,60000000	720.189,37	3,95	0,36
HALK BANKASI-TL			30/01/14	9,60	2.038.456,28		23/12/13		2.058.829,68	9,60000000	2.043.281,58	11,20	1,02
ANADOLUBANK A.Ş.-TL			30/01/14	9,60	728.525,36		23/12/13		735.806,62	9,60000000	730.249,87	4,00	0,37
ALTERNATİFBANK A.Ş.-TL			30/01/14	9,75	718.287,06		23/12/13		725.578,17	9,75000000	720.013,90	3,95	0,36
T.İŞ BANKASI A.Ş.-TL			30/01/14	9,60	2.038.850,53		23/12/13		2.059.227,86	9,60000000	2.043.676,74	11,20	1,02
DENİZ BANK A.Ş.-TL			30/01/14	9,60	2.757.321,39		23/12/13		2.784.579,50	9,60000000	2.763.848,31	15,14	1,39
AKBANK T.A.Ş.-TL			30/01/14	9,60	2.754.974,15		23/12/13		2.782.508,80	9,60000000	2.761.405,52	15,13	1,38
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.-TL			30/01/14	9,60	2.027.197,03		23/12/13		2.047.457,89	9,60000000	2.031.995,65	11,14	1,02
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.-TL			30/01/14	9,70	2.010.555,62		27/12/13		2.028.722,23	9,70000000	2.013.227,18	11,03	1,01
ALTERNATİFBANK A.Ş.-TL			30/01/14	9,65	1.410.739,73		27/12/13		1.423.420,93	9,65000000	1.412.604,62	7,74	0,71
AKBANK T.A.Ş.-TL			30/01/14	9,60	1.005.216,44		27/12/13		1.014.205,55	9,60000000	1.006.538,37	5,52	0,50
GRUP TOPLAMI					18.208.612,21						18.247.121,09	100,00	9,14
GRUP TOPLAMI					18.208.612,21						18.247.121,09	100,00	9,14
BİPP			02/01/14	8,35	20.009,28	8,350000	31/12/13		20.009,28	7,59000000	20.005,06	100,00	0,01
GRUP TOPLAMI					20.009,28						20.005,06	100,00	0,01
FON PORTFÖY DEĞERİ					20.009,28						199.622.376,61		100,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun

31 Aralık 2014 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	536.947.155	-	100,12	199.622.377	-	100,01
Hazır değerler	50.441	-	0,01	6.851	-	0,00
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	50.441	100,00	-	6.851	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	35.939	-	0,01	294.260	-	0,15
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	35.939	100,00	-	294.260	100,00	-
Borçlar	(751.723)	-	(0,14)	(317.043)	-	(0,16)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(154.799)	20,59	-	(53.809)	16,97	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(596.924)	79,41	-	(263.234)	83,03	-
Fon toplam değeri	536.281.811	-	100,00	199.622.377	-	100,00

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş Katkı Emeklilik Yatırım Fonu (AEI)

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

**AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu (AEI)'nun yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

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

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

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 24 Şubat 2015

A. Tanıtıcı Bilgiler

2

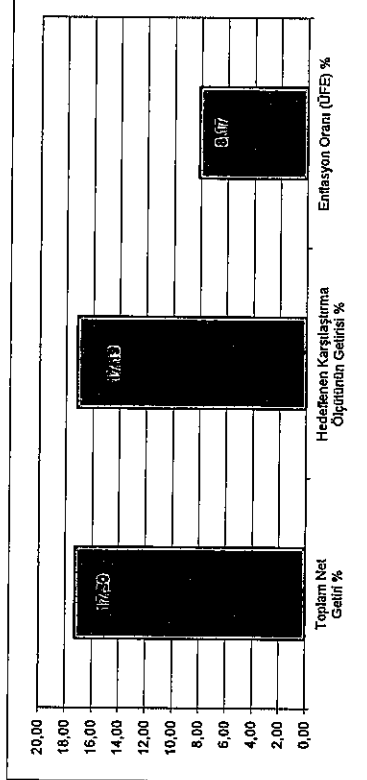
B. Performans Bilgileri

Dönem	Toplam Net Getiri %	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi %	Enflasyon Oranı (ÜFE) %	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması %	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (milyon TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler içindeki Oranı %	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (milyar TL)
2013 Halika aradan İbaret*	-5,01	-4,81	6,97	1	0,41	0,42	199,7	1,91	10,5
2014 12 AYLIK	17,30	17,19	8,17	1	0,33	0,33	556,4	4,06	13,2

* Fon 2 Mayıs 2013 tarihinde halka arz edilmiştir. Fon getirisi halka arz tarihi sonrasındaki döneme aittir.

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 tarihi itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir.



AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu

31/12/2013-31/12/2014

Dönemi Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

C. Dipnotlar

1 Rapor Günü itibarıyla Fon Benchmarkı :

%5 BIST Ulusal 100 Endeksi + %92 KYD Tüm DİS Endeksi + %1 KYD OST Endeksi (Sabit) + %1 KYD ON Brüt Endeksi (Sabit) + %1 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi

Dönem İçerisinde Uygulanan Diğer Benchmark Dağılımları ve Uygulama Dönemleri :
Yoktur

Dönemde yatırım enstrümanları getirisi oranları :

	31/12/2013-31/12/2014	31/12/2012-31/12/2013
XU100	26.43	-13.31
XU030	28.75	-15.64
KYD ON NET	8.08	4.89
KYD ON BRÜT	9.55	5.78
KYD91	0.00	6.42
KYD182	9.12	6.10
KYD365	11.08	4.08
KYD547	12.27	1.95
KYD100	16.85	-0.56
SEPET	-0.01	22.12
USD DÖVİZ SATIŞ	9.22	19.49
EUR DÖVİZ SATIŞ	-3.65	24.75
EUR/USD	-0.12	1.38
TL MEVDUAT AYLIK	8.97	7.20
USD MEVDUAT AYLIK - TL	11.06	22.38
EUR MEVDUAT AYLIK - TL	-2.10	27.69
TKYD TÜFEX	20.77	1.85
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL SABİT	9.65	7.03
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL DEĞİŞİ	11.74	8.49
KYD Eurobond \$ - TL	29.67	5.58
KYD Eurobond EURO - TL	6.74	23.88
Bloomberg Us Treasury 5-7	13.97	15.44
Bloomberg De Bund 5-7	3.66	23.25
DJ Industrial	19.01	52.42
DJ Eurostoxx 50	-2.57	47.26

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

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 13	31 Aralık 12
Bitis Tarihi	31 Aralık 14	31 Aralık 13
Gün Sayısı	365	244
Gerçekleşen Getiri	17.30	-5.01
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	17.19	-4.81
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	12.94	-0.83
Nispi Getiri	0.11	-0.21
Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri - Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi] / [Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi]		
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi		
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi		
Brüt Fon Getirisi (Toplam giderlerden kurucu taraflardan karşılanan giderler düşülerek bulunan brüt fon getirisi)		
Net Getiri	17.30	
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	0.38	
Azami Toplam Gider Oranı	0.37	
Kurucu Taraflardan Karşılanan Giderler Oranı	0.01	
Brüt Getiri	17.66	

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

- 2 Fon portföy yönetimi hizmeti Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %100 oranında iştirakidir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 31 Aralık 2014 itibarıyla Akbank TAŞ, Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., AvivaSa Hayat ve Emeklilik A.Ş., Groupama Hayat ve Emeklilik'in kurucusu olduğu toplam 79 adet yatırım fonunun portföy yönetimi hizmetini gerçekleştirmektedir.
- 3 Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen toplam portföy büyüklüğü 31 Aralık 2014 itibarıyla 13.2 milyar TL düzeyindedir.
- 4 Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 5 Fonun dönemde sağladığı net getirisi oranı:

Tarih	31 Aralık 13	2 Mayıs 13
Tarih	31 Aralık 14	31 Aralık 13
Fon Getiri %	17.30	-5.01
Hedeflenen Benchmark Getiri %	17.19	-4.81

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

Açıklama	31.12.2014	31.12.2013
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	726	0
İlan Giderleri	2,641	486
Sigorta Ücretleri	0	0
Bağımsız Denetim Ücreti	4,448	3,540
Katılma Belgesi Basım Giderleri [4]	0	0
Saklama Giderleri	33,984	6,414
Fon Yönetim Ücreti	1,258,422	272,730
Lisans Ücretleri	4,130	0
SMMM Hizmet Bedeli	1,384	839
Kurul Kayıt Ücretleri	0	0
İşletim Giderleri Toplamı	1,305,735	284,009
Hisse Senedi Komisyonları	14,112	13,885
Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	5,710	3,213
Gecelik Ters Repo Komisyonları	97	4
Vadeli Ters Repo Komisyonları	0	0
Borsa Para Piyasası Komisyonları	4,091	0
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0	375
Kur Farkı Giderleri	0	0
Kıymetli Maden Komisyonları	0	0
VOB Komisyonları	0	0
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	24,011	17,477
Ödenecek Vergiler	0	0
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0	0
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	0	0
Diğer Giderler	0	9
Toplam Giderler	1,329,747	301,495
Ortalama Fon Toplamı Değeri	354,486,309	113,019,783
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplamı Değeri	0.38%	0.27%

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

- 7 Hedeflenen karşılaştırma ölçütü portföyü yansıtmaktadır.

- 8 Emeklilik yatırım fonlarının portföy işlemlerinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

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

- 10 Portföy sayısı:
Geçerli Değildir

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

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

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1 Fon'un geçmiş yıl dönemine ilişkin performans bilgileri:

	Geçmiş yıl 31 Aralık 12	Geçmiş yıl 31 Aralık 13
Gerçekleşen Getiri %		NA
Hedeflenen Karşılaşılma Ölçütü Getirisi %		NA
Fon dönem başlangıcında halka arz edilmediği için geçmiş yıl getirisi mevcut değildir.		NA

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

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

	USD/TL %	EURO/TL %
31/12/2013-31/12/2014	9,22	-3,65

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

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

	2 Mayıs 2013 31 Aralık 2014
Halka Arz Getiri %	11,42%

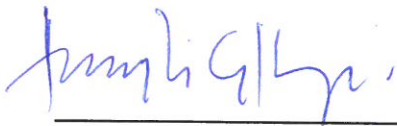
**SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI**

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

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

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

Saygılarımızla,



Hayri ÇULHACI
Yönetim Kurulu Üyesi



Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü