

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2014 – 31.12.2014 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (AEI)

Genel Bilgiler

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12.04.2013 tarih 1233903-310.01.01.366 sayılı izni doğrultusunda 10.000.000.000,00 TL (onmilyar) sermaye ile kurulmuş olup, 03.05.2013 tarihinde halka arz edilmiştir.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	536,391,325
İhraç Değeri	0.009993
02.01.2014 Pay Değeri	0.009492
02.01.2015 Pay Değeri	0.011134
İhraç Tarihine Göre Verim	11.42 %
Faliyet Dönemindeki Verimi	17.30 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	48,175,996,103
Pay Doluluk Oranı	4.82 %

Fonun Faliyet Gösterdiği Piyasanın ve Ekonominin Genel Durumuna İlişkin Bilgiler

Global çaptaki düşük büyüme ve düşük enflasyon oranları, 2014'e damga vurdu. İngiltere, Çin, Avrupa ve ABD gibi küresel ekonomilerin genelinde enflasyonun ve büyümenin beklentilerin hayli altında kalması dikkat çekiciydi.

Gelişmekte olan ülkeler 2014'te beklentilerin altında büyürken, Japonya ve Avrupa gibi ABD dışındaki gelişmiş ekonomilerde de büyüme sıkıntısı dikkat çekti. İş gücü piyasasının öncülüğünde güçlü seyrini sürdüren ABD ekonomik görünümü, ABD Merkez Bankası'nın (FED) para politikasını normalleştirmesini beraberinde getirirken, Dolar'ın değerlenme eğilimini güçlendirdi. ABD ekonomisinin güçlü seyri, S&P 500 gibi hisse endekslerinin de tarihi ortalamalarının üzerinde yıllık getiri sağlamasına neden oldu. Avrupa tarafında ise Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) ekonomiyi canlandırmaya yönelik bilanço genişlemesi, Avrupa faizlerini aşağı taşıırken Euro'nun değer kaybında büyük rol oynadı. Dolar'ın değerlenme eğiliminin beraberinde, gelişmekte olan ülke para birimlerinde satışlar görüldü. Avrupa ve Japonya merkez bankaları başta olmak üzere dünyada merkez bankalarının düşük büyüme ve enflasyonla savaşıma yolunda faiz indirimleri global faiz düzeylerini aşağı çekti. Ayrıca küresel talepteki yavaşlama ve arz tarafındaki artış, petrol fiyatları üzerinde ciddi baskı kurdu. 50 \$ seviyesine düşen petrol fiyatları, gelişmekte olan ülkeler arası ayrışmalara neden oldu. Rusya, Brezilya, Malezya, Venezuela gibi petrol rezervi bulunan ülkelerin; enerji açığı bulunan Türkiye, Güney Afrika ve Hindistan gibi ülkelere görece negatif ayrışmasına neden oldu. Ukrayna ve Ortadoğu kaynaklı jeopolitik gelişmeler, yatırımcıların risk iştahında azalmalara neden oldu. Yurt içi tarafta ise enflasyon beklentilerindeki düşüş ve global faizlerdeki sert gerileme paralelinde uzun ve kısa vadeli faizlerde geri çekilmeler görüldü.

Döviz tarafında ise yıl ortasına kadar yaşanan güçlü görünüm, Dolar'ın değerlenme temasının gündemde yoğunlaşmasıyla, yerini değer kayıplarına bıraktı. Dolar/TL'de son dönemde, diğer gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel, değer kayıpları görüldü. Hisse senedi piyasasında enerji fiyatlarının olumlu etkileri dikkat çekiciydi. Büyüme dinamiklerindeki bozulma sinyallerine rağmen, borsadaki güçlü görünümde bankacılık sektörünün (düşen faizlerin pozitif etkisiyle) lokomotifliği görüldü.

Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

Fonun yatırım stratejisindeki değişiklikler, yatırım stratejisi bant aralığı bilgilerine ve içtüzük – izahname tadil metinlerine <http://www.akportfoy.com.tr/fonsbf/avivasa/fon/AEI> ve Borsa İstanbul A.Ş. Kamuyu Bilgilendirme Platformu www.kap.gov.tr internet adresinden ulaşabilirsiniz.

Faaliyet dönemi içerisinde fon kurulu tarafından olağan toplantılar gerçekleştirilmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

Fon Kurulu

Ş.Alp KELER
Fon Kurulu Başkanı

Meral KURDAŞ
Fon Kurulu Üyesi

Mehmet Ali ERSARİ
Fon Kurulu Üyesi

A.Sibel Öztep OYMACI
Fon Kurulu Üyesi

A.Göktürk IŞIKPINAR
Fon Kurulu Üyesi

M.Fırat KURUCA
Fon Kurulu Üyesi

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

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

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

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

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.Hisse Senedi 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 denetlemiştir.

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 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, ŞMMM
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	7-25

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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	40.053.861	20.994.214
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları		37.210.221	20.003.779
Takas Alacakları	5	4.658.506	7.044.388
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	6	427.908.413	253.074.238
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		509.831.001	301.116.619
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		(41.483.065)	(5.619.410)
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(868.912)	(556.281)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(42.351.977)	(6.175.691)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		467.479.024	294.940.929

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 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	1 Ocak- 31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	5.744.375	1.354.958
Temettü Gelirleri	10	5.751.898	4.700.296
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	30.013.632	12.911.820
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		55.900.098	(55.327.132)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri			-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	1.527.976	-
Esas Faaliyet Gelirleri		98.937.980	(36.360.058)
Yönetim Ücretleri		(8.185.969)	(5.980.571)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(35.020)	(26.804)
Denetim Ücretleri		(4.423)	(3.497)
Danışmanlık Ücretleri		(1.381)	(1.108)
Kurul Ücretleri		(47.235)	(33.496)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(1.434.465)	(556.335)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(16.550)	(1.181)
Esas Faaliyet Giderleri		(9.725.043)	(6.602.992)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		89.212.936	(42.963.050)
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		89.212.936	(42.963.050)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		89.212.936	(42.963.050)

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 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	294.940.929	216.450.480
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		89.212.936	(42.963.050)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		234.272.839	215.040.436
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(150.947.680)	(93.586.937)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	467.479.024	294.940.929

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

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

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(64.265.513)	(102.079.445)
Net Dönem Karı/Zararı		89.212.936	(42.963.050)
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		67.396.372	(49.271.878)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	11.496.273	6.055.254
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		55.900.098	(55.327.132)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(209.378.548)	(3.789.261)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(14.820.559)	(23.800.488)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		36.176.285	2.583.120
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(230.734.274)	17.428.107
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(11.496.273)	(6.055.254)
Alınan Temettü	10	(5.751.898)	(4.700.296)
Alınan Faiz	10	(5.744.375)	(1.354.958)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		83.325.160	121.453.499
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		234.272.839	215.040.436
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(150.947.680)	(93.586.937)
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		19.059.647	19.374.054
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		19.059.647	19.374.054
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		20.994.214	1.620.160
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	40.053.861	20.994.214

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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. 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 inançlı 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. Küçüksu Cad. Akçakoca Sk. No: 8 34768 Ümraniye - İstanbul

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

Yönetici Kurum:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center 4.Levent - İstanbul

Aracı Kurum:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Sabancı Center 4.Levent - İstanbul

Akbank T.A.Ş.

Sabancı Center 4.Levent - İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

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

Fon'un yönetim stratejisi

Geniş kapsamda kabul edilen hedef 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 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 söz konusu 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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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)

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri
TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gereçekleri
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 Gereçekler 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 belirtildiği üzere Fon'un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır (yönetim kuruluna ve icra kurulu başkanına veya her kimse bu raporlamanın yapıldığı), ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

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 olduğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları" hesabına kaydolunur.

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 Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Temettü geliri

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık %2.18'dir.

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 değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirir. 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 değerleme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirir.
 - iii) Fon katılma payları, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirir.
 - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıttak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirir.
 - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirir. 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 değerlendirir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirir.
- 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 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 yapılmıştır. 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	2.842.846	1.043.574
Borsa Para Piyasası Alacakları	37.211.015	19.950.639
	40.053.861	20.994.213

(*)31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 2.842.846 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.' de vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2013 – 1.043.574 TL)

BPP

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
10,65%	02/01/2015	630.186	-
10,70%	02/01/2015	8.002.377	-
10,65%	02/01/2015	5.001.479	-
10,70%	02/01/2015	323.096	-
10,65%	02/01/2015	10.002.958	-
10,65%	02/01/2015	5.001.479	-
10,65%	02/01/2015	3.247.960	-
10,65%	02/01/2015	5.001.479	-
7,80%	02/01/2014	-	1.950.434
4,00%	02/01/2014	-	18.000.205
		37.211.015	19.950.639

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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.)

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla diğer alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2013 – Yoktur).
Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yönetim Ücreti	(848.340)	(543.381)
Ek Kayda Alma	(14.024)	(8.848)
Denetim Ücreti	(4.422)	(3.497)
Kap Bedeli	(1.320)	-
Ters Repo ve Repo	(453)	(244)
SMMM Hizmet Bedeli	(353)	(311)
	(868.912)	(556.281)

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 virgülonsekiz) oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaşılır.

6. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla 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	1.490.720	6.241.028
Hisse senetleri	426.417.693	246.833.210
Dönem sonu	427.908.413	253.074.238

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet Tahvili	1.484.918	1.490.720	1.490.720
Hisse Senetleri	391.448.019	426.417.693	426.417.693
	392.932.937	427.908.413	427.908.413

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2013		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet Tahvili	6.027.641	6.241.028	6.241.028
Hisse Senetleri	268.213.921	246.833.210	246.833.210
	274.241.562	253.074.238	253.074.238

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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:

Komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Hisse Senetleri Komisyonları	(1.251.341)	(463.078)
BPP	(121.050)	(50.365)
Ters Repo ve Repo	(54.669)	(20.279)
VOB Komisyonu	(7.229)	(22.497)
Tahvil Kamu Kesimi	(176)	(117)
Toplam	(1.434.465)	(556.335)

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Tescil ve İlan Giderleri	(8.430)	(840)
Lisans Giderleri	(4.307)	-
Noter Harç Tasdik Giderleri	(3.813)	(270)
BMV Ödemeleri	-	(43)
Diğer Giderler	-	(28)
Toplam	(16.550)	(1.181)

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

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Fon toplam değeri (TL)	467.479.024	294.940.929
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	9.676.962.820	7.655.532.979
Birim pay değeri (TL)	0,048308	0,038527

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	172.538.096	78.490.449
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	8.811.662.519	6.235.671.797
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,019581	0,012587

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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.)

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

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2014 (adet)	31 Aralık 2013 (adet)
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	7.655.532.979	4.911.509.677
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	5.549.170.832	4.877.973.089
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-)	(3.527.740.991)	(2.133.949.787)
Toplam	9.676.962.820	7.655.532.979

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 427.908.413 TL (31 Aralık 2013 253.074.238 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		
Faiz ve kar payları hesabı	4.150	7.954
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	1.148.412	72.744
Ters repo faiz gelirleri	2.263.030	506.744
VOB faiz gelirleri	208.447	80.804
BPP faizleri	2.120.336	686.712
Hisse senetleri kar payları	5.751.898	4.708.296
	11.496.273	6.055.254

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Hisse senetlerindeki satış karları	(3.967.427)	(1.939.472)
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	(274.432)	(713.645)
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	234.113	9.195
Hisse senetleri gerçekleşen değer artışları	34.021.378	15.555.742
	30.013.632	12.911.820
Toplam	41.509.905	18.967.074

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri olan 1.527.976 TL kurucu iadedden oluşmaktadır. (31 Aralık 2013 - Yoktur). 16.550 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise BMV ödemeleri, Tescil ilan giderleri, Noter ödemeleri ve lisans giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2013 - 1.181 TL)

12. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2013 - Yoktur).

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

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.

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 ve 2013 tarihleri 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	1.490.720	6.241.028

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
Faiz artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
%5	74.536	312.051
(%5)	(74.536)	(312.051)

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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

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 2014	31 Aralık 2013
	Kar zarar	Kar zarar
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)	üzerindeki etkisi	üzerindeki etkisi
%5	21.320.885	12.341.661
(%5)	(21.320.885)	(12.341.661)

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 ve 31 Aralık 2013 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 2014 tarihi itibarıyla 40.053.861 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	37.211.015	-	-	-	-	2.842.846	40.053.861
Finansal yatırımlar	426.417.693	-	1.490.720	-	-	-	427.908.413
Takas alacakları	4.658.506	-	-	-	-	-	4.658.506
Ters repo alacakları	37.210.221	-	-	-	-	-	37.210.221
Toplam varlıklar	505.497.435	-	1.490.720	-	-	2.842.846	509.831.001
Diğer borçlar	(868.912)	-	-	-	-	-	(868.912)
Takasa borçlar	(41.483.065)	-	-	-	-	-	(41.483.065)
Toplam kaynaklar	(42.351.977)	-	-	-	-	-	(42.351.977)
Net likidite fazlası/(açığı)	463.145.458	-	1.490.720	-	-	2.842.846	467.479.024

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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	20.929.180	-	-	-	-	65.033	20.994.214
Finansal yatırımlar	246.833.210	-	6.241.028	-	-	-	253.074.238
Takas alacakları	7.044.388	-	-	-	-	-	7.044.388
Ters repo alacakları	20.003.780	-	-	-	-	-	20.003.779
Toplam varlıklar	294.810.558	-	6.241.028	-	-	65.033	301.116.619
Diğer borçlar	(5.619.410)	-	-	-	-	-	(5.619.410)
Takasa borçlar	(556.281)	-	-	-	-	-	(556.281)
Toplam kaynaklar	(6.175.691)	-	-	-	-	-	(6.175.691)
Net likidite fazlası/(açığı)	288.634.867	-	6.241.028	-	-	65.033	294.940.928

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 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	Diger Alacaklar	Diger Alacaklar	Finansal	Finansal	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
	İlişkili taraf	Diger taraf	İlişkili taraf	Finansal taraf	Finansal taraf	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	4.658.506	1.490.720	37.210.221	37.211.015
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	4.658.506	1.490.720	37.210.221	37.211.015
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	Diger Alacaklar	Diger Alacaklar	Finansal	Finansal	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
	İlişkili taraf	Diger taraf	İlişkili taraf	Finansal taraf	Finansal taraf	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	7.044.388	6.241.028	20.003.780	20.929.180
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	7.044.388	6.241.028	20.003.780	20.929.180
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 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	1.490.720	-	-	1.490.720
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	426.417.693	-	-	426.417.693
Toplam finansal varlıklar	427.908.413	-	-	427.908.413

	31 Aralık 2013			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
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
Toplam finansal varlıklar	253.074.238	-	-	253.074.238

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.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AEH)

31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

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

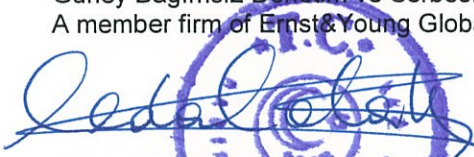
**Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net
Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

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 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. 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 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.

Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AEH) 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	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															
AEFES	TL	AEFES				180.000	25,280000	05/12/14				22,70000000	4,086.000	0,96	0,81
AKBNK	TL	AKBNK				3.200.000	7,869851	25/12/14				8,66300000	27,712.000	6,50	5,49
ALARK	TL	ALARK				850.000	4,860863	11/12/14				4,46000000	3,791.000	0,89	0,76
ALKIM	TL	ALKIM				292.230	15,690186	25/12/14				15,75000000	4,602.465	1,08	0,91
ANSGR	TL	ANSGR				2.200.000	1,254238	09/07/14				1,42000000	3,124.000	0,73	0,62
ARCLK	TL	ARCLK				80.000	15,000000	31/12/14				15,00000000	1,200.000	0,28	0,24
BAGFS	TL	BAGFS				390.000	13,561372	18/12/14				13,65000000	5,323.500	1,25	1,05
BIMAS	TL	BIMAS				135.000	47,889407	27/11/14				50,00000000	6,750.000	1,58	1,34
BIMAS	TL	BIMAS				6.582	49,600000	31/12/14				50,00000000	328.100	0,08	0,07
BIZIM	TL	BIMAS				205.000	19,972019	20/11/14				19,10000000	3,915.500	0,92	0,77
CCOLA	TL	CCOLA				180.000	47,739848	12/12/14				50,50000000	9,090.000	2,13	1,80
EKGYO	TL	EMLAK GMYO				7.600.000	2,535639	17/12/14				2,77000000	21,052.000	4,94	4,17
ENKAI	TL	ENKAI				3.560.001	5,579082	19/12/14				5,28000000	18,795.805	4,41	3,72
EREGL	TL	EREGL				3.700.001	3,843879	24/12/14				4,46000000	16,502.004	3,87	3,27
GARAN	TL	GARANTİ				2.960.000	8,702934	26/12/14				9,42000000	24,115.200	5,66	4,78
HALKB	TL	HALKBANKASI				1.040.000	9,400385	31/12/14				9,42000000	9,795.800	2,30	1,94
HALKB	TL	HALKBANKASI				1.570.000	14,175039	26/12/14				13,90000000	21,823.000	5,12	4,32
HALKB	TL	HALKBANKASI				1.970.000	14,175039	26/12/14				13,90000000	21,823.000	5,12	4,32
INDES	TL	INDES				970.100	3,174490	01/12/14				5,70000000	5,529.570	1,30	1,10
ISCTR	TL	İS BANKASI				4.400.000	5,694409	25/12/14				6,74000000	29,656.000	6,94	5,88
INDES	TL	INDES				970.100	3,174490	01/12/14				5,70000000	5,529.570	1,30	1,10
ISCTR	TL	İS BANKASI				600.000	6,325000	31/12/14				6,74000000	4,044.000	0,95	0,80
KCHOL	TL	KCHOL				780.000	10,930263	23/10/14				12,40000000	9,424.000	2,21	1,87
KRDMD	TL	KRDMD				5.000.001	1,685698	25/11/14				2,05000000	10,750.001	2,40	2,03
MGROS	TL	MGROS				950.000	20,854404	28/11/14				22,75000000	21,612.500	5,07	4,28
MUTGG	TL	MUTGG				0	9,628571	20/03/14				20,90000000	7	0,00	0,00
PETKM	TL	PETKM				3.940.000	3,216546	24/12/14				3,95000000	15,563.000	3,65	3,08
PGSUS	TL	PEGASUS				140.000	32,726045	02/12/14				33,15000000	4,541.000	1,09	0,92
ROYAL	TL	ROYAL HALI				230.000	4,422948	22/12/14				2,86000000	657.800	0,15	0,13
SAHOL	TL	SAHOL				1.960.001	10,056525	24/12/14				10,15000000	19,954.910	4,68	3,95
SISE	TL	SISE				1	2,333333	03/07/14				3,64000000	2	0,00	0,00
TAVHL	TL	TAV				219.987	17,732958	10/12/14				19,10000000	4,201.370	0,99	0,83
TCELL	TL	TCELL				1.540.000	12,684917	01/12/14				14,30000000	22,022.000	5,16	4,36
THYAO	TL	THYAO				2.800.000	7,780112	22/12/14				9,65000000	26,964.001	6,32	5,34
TKFEN	TL	TKFEN				1.550.000	5,473354	11/12/14				5,79000000	8,974.500	2,10	1,78
TKNSA	TL	TKNSA				80.000	9,044368	03/12/14				9,48000000	758.400	0,18	0,15
TOASO	TL	TOASO				685.000	12,997296	17/11/14				15,95000000	10,925.750	2,56	2,16
TRKCM	TL	TRKCM				0	2,703704	01/10/14				3,44000000	1	0,00	0,00
TSKB	TL	TSKB				0	1,736842	08/09/14				2,02000000	0	0,00	0,00
TKOM	TL	TKOM				750.000	6,293095	18/12/14				7,27000000	5,452.500	1,28	1,08
TTRAK	TL	TTRAK				54.000	59,314985	22/12/14				76,85000000	4,149.900	0,97	0,82
TUPRS	TL	TUPRS				30.100	55,233101	31/12/14				65,30000000	1,864.590	0,39	0,33
VAKBN	TL	VAKIFBANK				1.500.000	4,842274	26/12/14				4,88000000	7,320.000	1,72	1,45
VAKBN	TL	VAKIFBANK				2.200.000	4,877727	31/12/14				4,88000000	10,736.000	2,52	2,13
VAKBN	TL	VAKIFBANK				2.200.000	4,877727	31/12/14				4,88000000	10,736.000	2,52	2,13
YKBNK	TL	YAPIKREDİ				350.000	4,852957	31/12/14				4,89000000	1,711.500	0,40	0,34
GRUP							60,952.480						426,417.693	100,00	84,46
TOPLAMI							60,952.480						426,417.693	100,00	84,46

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AEH) 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhracatçı Kurum	Vade Tarihi	Vadeye Kalan Gün	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Dönüş Tutarı	Günlük BR Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
BORÇLANIMA SENETLERİ															
Devlet Tahvil															
TRT130515T11	TL	HAZINE	13/05/15		0,00	1.500.000	98,994500	18/12/14	8,919495			98,38133984	1.490.720	100,00	0,29
GRUP TOPLAMI						1.500.000							1.490.720	100,00	0,29
T.REPO															
TRT070115T13	TL	HAZINE	02/01/15		8,20	200.090	8,200000	31/12/14		200,110,00	200,089,86	8,200000000	200,045	0,54	0,04
TRT080317T18	TL	HAZINE	02/01/15		10,04	7.003.851	10,040000	31/12/14		6,907,130,00	7,003,850,96	10,040000000	7,001,925	18,82	1,39
TRT111120T18	TL	HAZINE	02/01/15		10,04	4.002.201	10,040000	31/12/14		4,078,345,00	4,002,200,55	10,040000000	4,001,100	10,75	0,79
TRT111120T18	TL	HAZINE	02/01/15		10,04	4.002.201	10,040000	31/12/14		4,078,345,00	4,002,200,55	10,040000000	4,001,100	10,75	0,79
TRT150120T16	TL	HAZINE	02/01/15		10,04	6.003.301	10,040000	31/12/14		5,380,845,00	6,003,300,82	10,040000000	6,001,650	16,13	1,19
TRT150120T16	TL	HAZINE	02/01/15		10,04	4.002.201	10,040000	31/12/14		3,587,230,00	4,002,200,55	10,040000000	4,001,100	10,75	0,79
TRT150120T16	TL	HAZINE	02/01/15		10,04	6.003.301	10,040000	31/12/14		5,380,845,00	6,003,300,82	10,040000000	6,001,650	16,13	1,19
GRUP TOPLAMI						37.220.445							37.210.221	100,00	7,37
BPP															
BPP			02/01/15		10,65	630.373	10,650000	31/12/14			630,372,75	10,650000000	630,186	1,69	0,13
BPP			02/01/15		10,70	8.004.756	10,700000	31/12/14			8,004,755,56	10,700000000	8,002,377	21,51	1,58
BPP			02/01/15		10,65	5.002.958	10,650000	31/12/14			5,002,958,33	10,650000000	5,001,479	13,44	0,99
BPP			02/01/15		10,70	323.192	10,700000	31/12/14			323,192,01	10,700000000	323,096	0,87	0,06
BPP			02/01/15		10,65	10.005.817	10,650000	31/12/14			10,005,816,67	10,650000000	10,002,958	26,88	1,98
BPP			02/01/15		10,65	5.002.958	10,650000	31/12/14			5,002,958,33	10,650000000	5,001,479	13,44	0,99
BPP			02/01/15		10,65	3.248.921	10,650000	31/12/14			3,248,921,14	10,650000000	3,247,960	8,73	0,64
BPP			02/01/15		10,65	5.002.958	10,650000	31/12/14			5,002,958,33	10,650000000	5,001,479	13,44	0,99
GRUP TOPLAMI						37.222.033							37.211.015	100,00	7,36
VOB Nakit Teminatı															
VOB Nakit Teminatı													2.629.738	100,00	0,52
GRUP TOPLAMI													2.629.738	100,00	0,52
FON PORTFÖY DEĞERİ													504.553.386		100,00

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.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	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															
AEES	TL	AEES				80.000,00	22,220903	30/12/13				23,25000000	1.860.000,00	0,75	0,63
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.				3.000.000,00	7,874090	25/12/13				6,70000000	20.100.000,00	8,14	6,84
AKGNS	TL	AKGNS				209.446,00	11,288146	28/12/13				11,80000000	2.471.462,80	1,00	0,84
AKSEN	TL	AKSEN				1.000.000,00	3,978063	27/05/13				2,58000000	2.580.000,00	1,05	0,88
ALARK	TL	ALARK				656.082,00	5,037166	31/12/13				4,67000000	3.063.902,94	1,24	1,04
ALKIM	TL	ALKIM				150.000,00	15,155772	27/12/13				14,45000000	2.167.500,00	0,88	0,74
ANSGR	TL	ANSGR				4.115.188,00	1,152219	21/10/13				1,33000000	5.473.200,04	2,22	1,86
ANSGR	TL	ANSGR				100.000,00	1,340000	31/12/13				1,33000000	133.000,00	0,05	0,05
ARCLK	TL	ARCLK				210.120,00	12,372520	23/12/13				12,15000000	2.552.958,00	1,03	0,87
ARCLK	TL	ARCLK				30.068,00	12,100000	31/12/13				12,15000000	365.336,20	0,15	0,12
AYGAZ	TL	AYGAZ				130.000,00	8,486392	30/12/13				8,20000000	1.066.000,00	0,43	0,36
BIMAS	TL	BIMAS				69.820,00	41,990645	30/12/13				43,40000000	3.030.188,00	1,40	1,18
BIZIM	TL	BIZIM				105.000,00	22,505801	09/12/13				23,65000000	2.838.000,00	1,15	0,96
CCOLA	TL	CCOLA				25.000,00	51,980000	20/12/13				51,75000000	1.293.750,00	0,52	0,44
CCOLA	TL	CCOLA				10.000,00	51,500000	31/12/13				51,75000000	517.500,00	0,21	0,18
DOAS	TL	DOAS				110.000,00	9,738477	30/12/13				6,70000000	737.000,00	0,30	0,25
ECILC	TL	ECILC				300.000,00	2,110000	31/12/13				2,11000000	633.000,00	0,26	0,22
EKGYO	TL	EMLAK GMYO				3.500.000,00	2,645846	30/12/13				2,10000000	7.350.000,00	2,97	2,50
ENKAI	TL	ENKAI				430.000,85	5,975996	20/12/13				6,02000000	2.709.005,12	1,10	0,92
ENKAI	TL	ENKAI				97.614,00	5,951222	31/12/13				6,02000000	587.636,28	0,24	0,20
EREGL	TL	EREGL				1.100.000,91	2,499801	27/12/13				2,58000000	2.838.002,35	1,15	0,96
EREGL	TL	EREGL				200.000,00	2,545000	31/12/13				2,58000000	516.000,00	0,21	0,18
FROTO	TL	FROTO				110.000,00	25,033551	24/12/13				22,70000000	2.497.000,00	1,01	0,85
GARAN	TL	GARANTI				3.550.000,00	7,653069	31/12/13				6,96000000	24.708.000,00	10,01	8,43
GARAN	TL	GARANTI				55.000,00	7,653069	31/12/13				6,96000000	382.800,00	0,16	0,13
GURFE	TL	GURFE				400.000,00	4,038889	16/12/13				2,76000000	1.104.000,00	0,45	0,38
HALKS	TL	HALKBANKASI				1.350.000,00	15,128611	27/12/13				12,15000000	16.402.500,00	6,65	5,58
HALKS	TL	HALKBANKASI				-120.000,00	15,128611	30/12/13				12,15000000	-1.458.000,00	-0,59	-0,50
INDES	TL	INDES				1.015.000,00	3,174490	04/03/13				4,10000000	4.161.500,00	1,69	1,42
ISCTR	TL	İŞ BANKASI				4.450.000,00	5,314805	31/12/13				4,65000000	20.692.500,00	8,38	7,04
KCHOL	TL	KCHOL				150.000,00	8,738885	23/12/13				8,80000000	1.672.000,00	0,68	0,57
KCHOL	TL	KCHOL				10.000,00	8,800000	31/12/13				8,80000000	88.000,00	0,04	0,03
KRDMD	TL	KRDMD				2.500.000,10	1,199550	30/12/13				1,06000000	2.650.000,11	1,07	0,90
KRDMD	TL	KRDMD				-200.000,00	1,199550	30/12/13				1,06000000	-212.000,00	-0,09	-0,07
MGROS	TL	MGROS				575.000,00	18,410563	25/12/13				16,00000000	9.200.000,00	3,73	3,13
MUTGG	TL	MUTGG				74.234,35	9,620304	10/12/13				20,35000000	1.525.515,89	0,62	0,52
PEIKM	TL	PEIKM				2.800.000,00	2,882693	27/12/13				2,73000000	7.917.000,00	3,21	2,89
PEIKM	TL	PEIKM				-200.000,00	2,882693	30/12/13				2,73000000	-546.000,00	-0,22	-0,19
PGSUS	TL	PEGASUS				10.000,00	35,200000	27/12/13				36,30000000	363.000,00	0,15	0,12
PGSUS	TL	PEGASUS				10.000,00	36,168720	31/12/13				36,30000000	363.000,00	0,15	0,12
ROYAL	TL	ROYAL HALI				868.433,00	4,422948	06/12/13				3,25000000	2.822.407,25	1,14	0,96
SAHOL	TL	SAHOL				1.430.000,00	9,053100	24/12/13				8,64000000	12.355.200,00	5,01	4,20
SAHOL	TL	SAHOL				-100.000,00	9,053100	30/12/13				8,64000000	-964.000,00	-0,35	-0,29
SISE	TL	SISE				474.346,61	2,633420	30/12/13				2,72000000	1.290.228,22	0,52	0,44
SISE	TL	SISE				9.485,00	2,610000	31/12/13				2,72000000	25.799,20	0,01	0,01
TAVHL	TL	TAV				12.157,00	15,429029	31/12/13				15,45000000	187.825,65	0,08	0,06
TCCELL	TL	TCCELL				1.700.000,00	11,150744	27/12/13				11,35000000	19.295.000,00	7,82	6,56
TEBNIK	TL	TEB				412.802,00	2,500574	03/12/13				2,20000000	908.164,40	0,37	0,31
THYAO	TL	THYAO				600.000,15	6,694344	24/12/13				6,44000000	5.152.000,97	2,09	1,75
THYAO	TL	THYAO				-30.000,00	6,694344	31/12/13				6,44000000	-193.200,00	-0,08	-0,07
TKFEN	TL	TKFEN				1.650.000,00	5,760770	12/11/13				5,01000000	8.256.500,00	3,35	2,81
TKNSA	TL	TKNSA				160.000,00	12,306722	27/12/13				12,75000000	2.040.000,00	0,83	0,69
TKNSA	TL	TKNSA				6.714,00	12,811707	31/12/13				12,75000000	85.603,90	0,03	0,03
TOASO	TL	TOASO				51.643,00	12,995228	27/12/13				13,40000000	692.016,20	0,28	0,23
TOASO	TL	TOASO				28.357,00	13,382368	31/12/13				13,40000000	379.983,80	0,15	0,13
TRKCM	TL	TRKCM				2.265.463,26	2,440830	27/12/13				2,54000000	5.754.276,68	2,33	1,96
TRKCM	TL	TRKCM				-515.463,00	2,440830	31/12/13				2,54000000	-1.309.276,02	-0,53	-0,45
TSKB	TL	TSKB				799.999,80	1,922546	09/12/13				1,83000000	1.463.999,63	0,59	0,50
TTKOM	TL	TTKOM				530.000,00	6,621918	24/12/13				5,96000000	3.158.800,00	1,28	1,07
TTRAK	TL	TTRAK				21.000,00	63,290832	13/12/13				61,50000000	1.291.500,00	0,52	0,44

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.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	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 (devamı)															
TUPRS	TL	TUPRS				152.000,00	43,578809	25/12/13				42,90000000	6.520.800,00	2,64	2,22
UNYEC	TL	UNYEC				794.242,00	4,117229	18/11/13				5,96000000	4.733.682,32	1,92	1,61
UYUM	TL					350.000,00	1,807081	27/12/13				1,72000000	602.000,00	0,24	0,21
VAKBN	TL	VAKIFBANK				1.600.000,00	4,553903	23/12/13				3,82000000	6.112.000,00	2,48	2,08
YKBNK	TL	YAPIKREDİ				2.900.000,00	4,443773	25/12/13				3,72000000	10.788.000,00	4,37	3,67
GRUP TOPLAMI						48.588.756,03							246.833.209,53	100,00	83,97
BORÇLANMA SENETLERİ															
Devlet Tahvil															
TRT090414T19	TL	HAZINE	09/04/14		0,00	4.600.000,00	94,196000	05/12/13	8,854841			97,74771904	4.496.395,08	72,05	1,53
TRT110614T13	TL	HAZINE	11/06/14		0,00	1.811.000,00	93,574000	20/11/13	8,632676			96,33533703	1.744.832,95	27,95	0,59
GRUP TOPLAMI						6.411.000,00							6.241.028,03	100,00	2,12
T.REPO													6.241.028,03	100,00	2,12
TRT150120T16	TL	HAZINE	02/01/14		6,96	5.001.906,85	6,960000	31/12/13		4.843.105,00	5.001.906,85	7,02000000	5.000.945,12	25,00	1,70
TRT150120T16	TL	HAZINE	02/01/14		6,96	5.001.906,85	6,960000	31/12/13		4.843.105,00	5.001.906,85	7,02000000	5.000.945,12	25,00	1,70
TRT150120T16	TL	HAZINE	02/01/14		6,96	5.001.906,85	6,960000	31/12/13		4.843.105,00	5.001.906,85	7,02000000	5.000.945,12	25,00	1,70
GRUP TOPLAMI						20.007.627,40							20.003.780,48	100,00	6,80
BPP															
BPP			02/01/14		7,90	1.950.845,00	7,800000	31/12/13			1.950.845,00	7,59000000	1.950.433,83	9,78	0,66
BPP					4,00	18.004.000,00	4,000000	31/12/13			18.004.000,00	7,59000000	18.000.205,36	90,22	6,12
GRUP TOPLAMI						19.954.845,00							19.950.639,19	100,00	6,78
VOB Nakit Teminatl															
VOB Nakit Teminatl															
GRUP TOPLAMI													978.540,67	100,00	0,33
FON PORTFÖY DEĞERİ													294.007,198	100,00	100,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AEH)****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	504.959.386	-	108,02	294.007.198	-	99,68
Hazır değerler	213.108	-	0,05	65.034	-	0,02
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	213.108	100,00	-	65.034	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	4.658.506	-	1,00	7.044.388	-	2,39
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	4.658.506	100,00	-	7.044.388	100,00	-
Borçlar	(42.351.976)	-	(9,06)	(6.175.691)	-	(2,09)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Takas Borçları	(41.483.065)	97,95	-	(5.619.410)	90,99	-
Fon yönetim ücretleri	(848.340)	2,00	-	(543.381)	8,80	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(20.571)	0,05	-	(12.900)	0,21	-
Fon toplam değeri	294.940.929	-	100,00	467.479.024	-	100,00

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

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

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AEH)'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

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

İstanbul, 24 Şubat 2015

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

A. Tanıtıcı Bilgiler

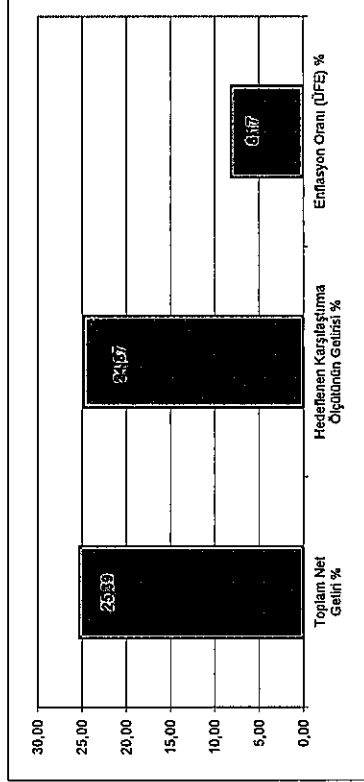
Portföye Bakış		Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler	
Halka Arz Tarihi :	24 Ekim 03	Fonun Yatırım Amacı	
Rapor Tarihi	31/12/2013	Geniş kapsamda kabul edilen hedef Türk hisse senedi piyasasının performansına paralel gelirin sağlanmasıdır. Her gün portföy	
Fon Toplam Değeri (TL)	31/12/2014	Yöneticisi tarafından nakit giriş ve çıkışları, hisse senedi fiyat değişimleri ışığında ayanlanan portföy yapısı ile fona bağlı bulunduğu	
Birim Pay Değeri (TL)	467.472.695	endeksin karakteri verilir.	
Yatırımcı Sayısı	0.048308		
Tedavül Oranı %	485.665		
	9.68		
Portföy Dağılımı %			
Devlet Tahvil / Hazine Bonosu			
Hisse Senedi			
Ters Repo / Borsa Para Piyasası			
Diğer			
Yabancı Hisse Senedi			
Yabancı Borçlanma Aracı			
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %		Yatırım Stratejisi	
Mali Kuruluşlar		AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu; fon portföyünün minimum yüzde 80'lik kısmını hisse senedi yatırımlarına yönlendirir. Mevzuat gereği, Ak	
Taş Toprak Dayalı		Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu; fon portföyünün minimum yüzde 80'lik kısmını hisse senedi yatırımlarına yönlendirmek zorundadır. Fon, ülkenin halka açık en	
Ulaştırma Hareketleme Depolama		büyük şirketlerini kapsayan IMKB Ulusal 100 Endeksi gelirlerine paralel performansı hedefler. Orta – uzun vadeli dönemde ülkenin büyüme potansiyeline paralel hisse senedi	
Kâğıt-Kâğıt Ürünleri		piyasasındaki reel gelirin fon reel gelirlerine dönüşmesi amacıyla hareket eder.	
Demir-Çelik-Döküm-Metal			
Perakende Ticaret			
Lastik Kauçuk Kimya			
Metal Eşya Makine			
Gıda İçki Tütün			
Diğer İmalat			
İnsaat-İnsaat Malzemeleri			
Teknoloji			
Tektül			
Elektrik Gaz Su		Yatırım Riskleri	
Diğer		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 yöntemlerin doğruluğu garanti edilemez. Bu noktada kullanılan genel kabul görmüş, geçmiş performans test edilmiş yöntemler aktif yönetimin başarı oranını yükseltmektedir. Endeksli bir fon olması nedeniyle fonun taşıdığı aktif yönetim riski düşük düzeydedir.	
		Enflasyon riski Fon'un maruz kalabileceği bir diğer risk unsurdur. Fon getirisi belli dönemlerde enflasyonun altında kalabilir. Fon hisse senedi piyasasına yaptığı yatırımlarla orta ve uzun vadede reel getirisini enflasyon riskine karşı oldukça güçlendirmektedir.	

B. Performans Bilgileri

Dönem	Toplam Net Getiri %	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Gerçekleşme %	Enflasyon Oranı (ÜFE) %	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması %	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (milyon TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı %	Yönetilen Tüm Portföylerin Tutarı (milyar TL)
2004 12 Aylık	29,16	30,91	13,84	1	1,75	1,74	4,2	0,11	3,8
2005 12 Aylık	51,75	52,51	2,65	1	1,49	1,49	17,3	0,43	4,0
2006 12 Aylık	-2,60	-1,92	11,58	1	1,75	1,80	28,3	0,84	3,4
2007 12 Aylık	30,99	41,04	5,94	1	1,54	1,61	46,4	1,00	4,6
2008 12 Aylık	-45,29	-46,68	8,11	1	2,45	2,49	35,1	0,70	5,0
2009 12 Aylık	87,38	86,28	5,93	1	1,57	1,62	76,7	1,23	6,3
2010 12 Aylık	20,03	23,33	6,40	1	1,18	1,32	116,3	1,45	8,0
2011 12 Aylık	-24,07	-19,52	11,13	1	1,41	1,50	127,6	1,52	8,4
2012 12 Aylık	52,26	47,60	2,45	1	0,88	1,02	216,4	2,19	9,9
2013 12 Aylık	-12,57	-11,20	6,97	1	1,64	1,68	294,9	2,82	10,5
2014 12 AYLİK	26,39	24,87	8,17	1	1,13	1,16	467,5	3,54	13,2

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.



AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi 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 :
%90 BIST Ulusal 100 Endeksi + %1 KYD 162 Günlük DİBS Endeksi + %9 KYD ON Brüt 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
	0,00	
KYD91	9,12	6,42
KYD182	9,87	6,10
KYD365	11,08	4,08
KYD547	12,27	1,95
KYD1000	16,85	-0,55
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	1,65
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 dönem 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	365
Gerçekleşen Getiri	25,39	-12,57
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	24,87	-11,20
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	23,05	-10,65
Nispi Getiri	0,52	-1,38
Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri- Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi]/Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi		
Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi 1.Dönemle belirtildiği şekilde 01 Mart 2012 tarihinden itibaren hesaplanmaya başlanmıştır.		
Brüt Fon Getirisi (Toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunan brüt fon getirisi)	25,39	
Net Getiri	2,59	
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	2,28	
Azami Toplam Gider Oranı	0,31	
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	27,67	
Brüt Getiri		

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

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

Tarih	31 Aralık 13	31 Aralık 12
Tarih	31 Aralık 14	31 Aralık 13
Fon Getiri %	25.39	-12.57
Hedeflenen Benchmark Getiri %	24.87	-11.20

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

Açıklama	31.12.2014	31.12.2013
Noter Harc ve Tasdik Giderleri	3.813	270
İlan Giderleri	8.430	840
Sigorta Ücretleri	0	0
Bağımsız Denetim Ücreti	4.423	3.497
Katılma Belgesi Basım Giderleri [4]	0	0
Saklama Giderleri	35.020	26.804
Fon Yönetim Ücreti	8.185.969	5.998.186
Lisans Ücretleri	4.307	0
SMMM Hizmet Bedeli	1.381	1.108
Kurul Kayıt Ücretleri	47.235	33.496
İstisnâ Giderleri Toplamı	8.280.578	6.064.202
Hisse Senedi Komisyonları	1.251.341	463.078
Tahvil Bono Kesir Alım Satım Komisyonları	178	117
Gececik Ters Repo Komisyonları	54.669	20.279
Vadeli Ters Repo Komisyonları	0	0
Borsa Para Piyasası Komisyonları	0	0
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	121.050	50.365
Kur Farkı Giderleri	0	0
Kıymetli Maden Komisyonları	0	0
VOB Komisyonları	0	0
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	7.229	22.497
Ödenecek Vergiler	1.434.465	556.335
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0	0
Diğer Vergi, Resim, Harc vb. Giderler	0	43
Diğer Giderler	0	28
Toplam Giderler	9.725.043	6.620.607
Ortalama Fon Toplam Değeri	375.507.486	273.480.108
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri	2.59%	2.42%

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

- 7 Hedeflenen karşılaştırma ölçütü portföyü yansıtmaktadır.

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

- 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 değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması: 5 Nolu dipnotta verilmiştir.

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

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1 Fon'un geçen yıl dönemine ilişkin performans bilgileri:

	Geçmiş yıl 30 Aralık 12	31 Aralık 13
Gerçekleşen Getiri %		-0.13
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi %		-0.12

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 karşılaştırma ölçütü standart sapmasına (günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır) yer verilmiştir.

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

	24 Ekim 2003	31 Aralık 2014
Halka Arz Getiri %		383.08%

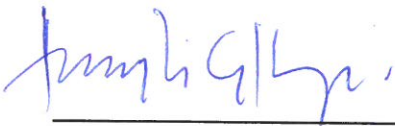
SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI

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