

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu – Grup (AEK)

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

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



Building a better
working world

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

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik
Yatırım Fonu – Grup Fon Kurulu’na:**

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu’nun (“Fon”) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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



Building a better
working world

Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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



Seda Hacıoğlu SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 21 Nisan 2014

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2012	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2012
Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	82,857	11,331,755	19,973,503
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-	-
Ters Repo Alacakları		-	-	-
Takas Alacakları		-	-	-
Diğer Alacaklar		-	-	-
Finansal Varlıklar	6,9,13	314,678,309	278,966,782	99,713,918
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-	-
Diğer Varlıklar		-	-	-
Toplam Varlıklar (A)		314,761,166	290,298,537	119,687,421
Yükümlülükler				
Repo Borçları		-	-	-
Takas Borçları		-	-	-
Krediler		-	-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-	-
Diğer Borçlar	5	(276,306)	(231,432)	(100,542)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(276,306)	(231,432)	(100,542)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		314,484,860	290,067,105	119,586,879
		31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Fon Toplam Değeri /Net Varlık Değerinin Mutabakatı:				
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (Fon izahnamesi ve SPK tebliğine uygun olarak hesaplanan)		314,484,860	290,067,105	119,586,879
Değerleme farklarına ilişkin düzeltmenin etkisi		-	-	-
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS 'ye uygun olarak hesaplanan)		314,484,860	290,067,105	119,586,879

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

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

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2012
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	21,906,832	14,894,159
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	(4,081,973)	10,507,856
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(9,621,742)	5,637,647
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	-	-
Esas Faaliyet Gelirleri		8,203,117	31,039,662
Yönetim Ücretleri		(3,089,026)	(2,277,865)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(31,621)	(21,637)
Denetim Ücretleri		(3,878)	(5,994)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(36,981)	-
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(64,217)	(41,474)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11	(2,316)	(2,260)
Esas Faaliyet Giderleri		(3,228,039)	(2,349,230)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		4,975,078	28,690,432
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		4,975,078	28,690,432
Diğer Kapsamlı Gelir Kismi			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEGERDE/NET VARLIK DEGERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		4,975,078	28,690,432

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	8	290,067,105	119,586,879	87,770,858
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		4,975,078	28,690,432	5,027,129
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		85,585,209	171,785,369	47,610,643
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(66,142,532)	(29,995,575)	(20,821,751)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	314,484,860	290,067,105	119,586,879

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(30,691,575)	(150,431,542)
Net Dönem Karı/Zararı		4,975,078	28,690,432
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		17,777,907	20,390,571
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	21,903,236	14,894,159
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		(4,125,329)	5,496,413
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(31,541,324)	(184,618,386)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	-
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		44,874	130,890
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(31,586,198)	(184,749,276)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(21,903,236)	(14,894,159)
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	(21,903,236)	(14,894,159)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		19,442,677	141,789,794
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		85,585,209	171,785,369
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(66,142,532)	(29,995,575)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		-	-
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(11,248,898)	(8,641,748)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		11,331,755	19,073,503
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	82,857	11,331,755

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

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

1. Fon hakkında genel bilgiler

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup ("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. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu" kurulmuştur. Ak Emeklilik A.Ş. ile AvivaSA Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. unvanı altında birleşmesi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 20 Kasım 2008 tarih ve 15-1098 sayılı izin doğrultusunda Fon'un unvanı "AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu - Grup" olarak değiştirilmiştir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup 3 Ocak 2005 tarihinde 100 milyon TL tutar ile 10 milyar paya bölünmüş ve 100 bin TL avans tahsisi ile kurulmuştur. 22 Şubat 2005 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 24 Şubat 2005 tarihinde tamamlanmıştır.

SPK'nın 7 Temmuz 2009 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-577 sayılı izni ile "AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup'un Fon bünyesinde birleştirilmesi için ilgili iç tüzük değişiklikleri ve işlemlerin yapılması uygun bulunmuştur. Söz konusu işlemler ile ilgili içtüzük değişiklikleri 24 Ağustos 2009 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'na tescil edilmiş ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 7 Temmuz 2009 tarih ve B.02.1.SPK.0.15-577 sayılı izni doğrultusunda Fon'un tutarı 100,000,000 TL'den 520,406,681 TL'ye çıkarılmış ve Fon 52,040,668,100 adet paya bölünmüştür.

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

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

1. Fon hakkında genel bilgiler (devamı)

Fon'un yönetim stratejisi

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

• **Sunuma ilişkin temel esaslar**

Uygulanan muhasebe standartları

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

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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 Standardlarını (TMS/TFRS) uygulayacaktır hükmü getirilmiştir. Yayımlanan tebliğ ile birlikte yatırım fonlarının finansal raporlama formatı ve değerlendirme ilkeleri değiştirilmiştir ve finansal tablolar 1 Ocak 2012' den itibaren yeniden düzenlenmiştir.

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

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

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

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

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

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

TFRS'deki iyileştirmeler

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

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

UFRS 10 Finansal Tablolar (Değişiklik)

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

UFRS'ndeki iyileştirmeler

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

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:
UFRS 3 İşletme Birleşmeleri
UFRS 8 Faaliyet Bölümleri

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar
UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

KGK tarafından yayınlanan ilke kararları

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

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

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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.

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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.

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.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

31 Aralık 2013 itibarıyla bulunmamaktadır.

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yönetim ücreti

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem görenler değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıttak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. Bölümlere göre raporlama

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Bankalar	82,857	4,344	31,815
Borsa Para Piyasası alacakları	-	310,045	19,941,688
Vadeli mevduatlar	-	11,017,366	-
	82,857	11,331,755	19,973,503

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 82,857 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş'de vadesiz hesapta bulunmaktadır.

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
%5.88	02.01.2013	310,045	-
%10.55	02.01.2012	-	390,223
		310,045	390,223

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

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

5. Diğer alacaklar ve borçlar

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

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Ek kayda alma	(9,437)	-	-
Denetim ücreti	(3,878)	(1,499)	(1,080)
SMMM hizmet bedeli	(312)	(221)	-
Yönetim ücreti	(262,344)	(229,712)	(99,462)
Ters repo ve repo	(335)	-	-
	(276,306)	(231,432)	(100,542)

İlişkili taraflara borçlar fon yönetim ücreti tahakkukundan oluşmaktadır. Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin % 0,002750 (yüzbindeikiyüzüylüyüzelli) yıllık %1,00 (yüzdebirvirgülsıfır) oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaşılır.

6. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Devlet tahvili	240,350,556	229,327,436	92,177,026
Tahvil	45,816,558	39,638,039	3,534,511
Ters repo	27,505,193	10,001,307	4,002,381
Kira sertifikaları	1,006,002	-	-
Dönem sonu	314,678,309	278,966,782	99,713,918

7. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

Fon'un herhangi karşılığı veya koşullu varlığı bulunmamaktadır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

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

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

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Fon toplam değeri (TL)	314,484,860	290,067,105	119,586,879
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	10,518,768,568	9,867,634,743	4,618,363,514
Birim pay değeri (TL)	0.029897	0.029396	0.025894

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	4,975,078	28,690,432	5,027,129
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	10,289,528,890	8,104,557,733	4,618,363,514
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0.000484	0.003540	0.001089

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2013 adet	31 Aralık 2012 adet	1 Ocak 2012 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	9,867,634,743	4,618,363,514	3,562,790,042
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	2,865,825,025	6,328,129,001	1,884,889,437
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-)	2,214,691,199	1,078,857,772	829,315,965
Toplam	10,518,768,569	9,867,634,743	4,618,363,514

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

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durum tablosundaki 314,484,860 TL (31 Aralık 2012: 290,067,105 TL) ve (1 Ocak 2012: 119,586,879 TL) tutarındaki toplam net varlık değeri ile fon'un fiyat raporundaki fon net varlık değeri aynıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

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

10. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	4,465,850	1,260,094
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	16,433,049	10,526,018
Ters repo faiz gelirleri	797,357	1,030,054
VOB faiz gelirleri	-	-
Mevduat faiz gelirleri	176,304	1,907,925
BPP faizleri	30,434	95,737
Hisse senetleri kar payları	242	74,331
Temerrüt gelirleri	3,596	-
	21,906,832	14,894,159

Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	575,427	443,118
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	(4,657,400)	10,064,739
VOB işlem gelirleri / zararları	-	-
	(4,081,973)	10,507,856
Toplam	17,824,859	25,401,745

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Tescil ve ilan giderleri	(840)	-
Noter, harç ve tasdik giderleri	(260)	(584)
Vergi ödemeleri	(42)	(353)
SMMM hizmet bedeli karşılığı	(1,108)	(811)
Fon hizmet bedeli ücreti	-	(477)
Diğer giderler	(66)	(35)
Toplam	(2,316)	(2,260)

12. Türev araçlar

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

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

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

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

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

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

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Finansal varlıklar	314,678,309	278,966,782	99,713,918

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Faiz artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
%5	15,733,915	13,948,339
(%5)	(15,733,915)	(13,948,339)

Fiyat riski

Fiyat riski

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

Kur riski

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup**

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

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

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 82,857TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

31 Aralık 2013						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	-	82,857
Finansal yatırımlar	36,012,734	-	48,160,763	198,775,818	31,728,994	-
Toplam varlıklar	36,012,734	-	48,160,763	198,775,818	31,728,994	82,857
Diğer borçlar	(276,306)	-	-	-	-	-
Toplam kaynaklar	(276,306)	-	-	-	-	-
Net likidite fazlası/(açığı)	35,736,428	-	48,160,763	198,775,818	31,728,994	82,857

31 Aralık 2012						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz
Nakit ve nakit benzerleri	11,327,411	-	-	-	-	4,344
Finansal yatırımlar	10,070,917	-	73,562,414	181,408,579	13,924,872	-
Toplam varlıklar	21,398,328	-	73,562,414	181,408,579	13,924,872	4,344
Diğer borçlar	(231,432)	-	-	-	-	-
Toplam kaynaklar	(231,432)	-	-	-	-	-
Net likidite fazlası/(açığı)	21,166,896	-	73,562,414	181,408,579	13,924,872	4,344

1 Ocak 2012						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz
Nakit ve nakit benzerleri	390,223	4,008,186	15,543,279	-	-	31,815
Finansal yatırımlar	4,002,381	7,715,970	16,803,861	68,311,980	2,879,726	-
Toplam varlıklar	4,392,604	11,724,156	32,347,140	68,311,980	2,879,726	31,815
Diğer borçlar	(100,542)	-	-	-	-	-
Toplam kaynaklar	(100,542)	-	-	-	-	-
Net likidite fazlası/(açığı)	4,292,062	11,724,156	32,347,140	68,311,980	2,879,726	31,815

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.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

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

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

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2013	Alacaklar						Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar			Diğer Alacaklar			Cari hesap	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	-	314,678,309	-	82,857
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	314,678,309	-	82,857
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

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

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

	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Cari hesap	bakiyesi
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	
31 Aralık 2012							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)							
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	278,966,782	-	11,331,755
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	278,966,782	-	11,331,755
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Cari hesap	bakiyesi
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	
1 Ocak 2012							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)							
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	99,713,918	-	19,973,503
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	99,713,918	-	19,973,503
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

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

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

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

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

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

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

	31 Aralık 2013			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Tahvil	45,816,558	-	-	45,816,558
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	240,350,556	-	-	240,350,556
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Kira sertifikaları	1,006,002	-	-	1,006,002
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Ters repo	27,505,193	-	-	27,505,193
Toplam finansal varlıklar	314,678,309	-	-	314,678,309

	31 Aralık 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Tahvil	39,638,039	-	-	39,638,039
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	229,327,436	-	-	229,327,436
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Ters repo	10,001,307	-	-	10,001,307
Toplam finansal varlıklar	278,966,782	-	-	278,966,782

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

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

14. TMSye ilk Geçiş

Varlıklar	31 Aralık 2012	Varlıklara ilişkin sınıflama	Yükümlülüklerle ilişkin sınıflama	Fon toplam değerine ilişkin sınıflama	Varlıklar	31 Aralık 2012
Hazır değerler	4,344	1		1	Nakit ve Nakit Benzerleri	11,331,755
Kasa	-				Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-
Bankalar	4,344				Ters Repo Alacakları	-
Diğer hazır değerler	-				Takas Alacakları	-
Menkul kıymetler	290,294,193			2	Diğer Alacaklar	-
Hisse senetleri	-	2			Finansal Varlıklar	279,965,782
Özel kesim borçlanma senetleri	39,638,039	2			Teminata Verilen Finansal Varlıklar	-
Kamu kesim borçlanma senetleri	239,328,743	2			Diğer Varlıklar	-
Diğer menkul kıymetler	11,327,411	1			Toplam Varlıklar (A)	290,298,537
Alacaklar	-				Yükümlülükler	-
Diğer varlıklar	-				Repo Borçları	-
	-				Takas Borçları	-
Varlıklar toplamı	290,298,537				Krediler	-
Borçlar	-				Finansal Yükümlülükler	-
Banka avansları	-				Diğer Borçlar	-
Banka kredileri	-				Toplam Yükümlülükler (Toplam Değer/Net Varlık Değeri Hariç) (B)	(231,432)
Denetim ücreti	1,720	3			Toplam Değer/Net Varlık Değeri (A-B)	290,067,105
Fon yönetim ücretleri	229,712	3				
Hisse senedi alım borçları	-					
Diğer borçlar	-					
Borçlar toplamı	231,432					
					Toplam Değer ve Net Değer Tablosu	
Net varlıklar toplamı	290,067,105					
Fon toplam değeri						
Katılma belgeleri	230,011,733			4	31.12.2012 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	119,596,879
Katılma belgeleri değer artışı/(azalışı)	5,496,413				Toplam Değeri/Net Varlık Değeri/Net Varlık Değeri Artışı/Azalışı	28,690,432
Fon gelir (gider) farkı	54,558,959				Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	171,785,369
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	23,052,785				Katılma Payı İade Tutarı (-)	(29,995,574)
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	31,506,174				31.12.2012 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	290,067,105
Fon toplam değeri	290,067,105					

- Varlıklara ve yükümlülüklerle ilişkin sınıflama: SPK'nın 31 Aralık 2013 tarihinde yayınlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin tebliğ doğrultusunda, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablosunda yer alan;
- 1. Sınıflama ile bankalar hesabındaki 4,344 TL'lik tutar ve diğer menkul kıymetler hesabındaki 11,327,411 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
- 2. Sınıflama ile özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 39,638,039 TL'lik tutar ve kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 239,328,743 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
- 3. Sınıflama ile denetim ücreti hesabındaki 1,720 TL'lik tutar ve fon yönetim ücretleri hesabındaki 229,712 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
- 4. Sınıflama ile cari yıl fon gelir (gider) farkı hesabındaki 23,052,785 TL'lik tutar ile net varlık değerinde artış/azalışı hesabındaki 28,690,432 TL'lik tutar arasındaki fark gerçekleşmemiş değer olarak Sınıflandırılmıştır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

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

14. TMSye İlk Geçiş (devamı)

		1 Ocak 31 Aralık 2012-	Sınıflama numarası	Gelirleri ilişkin sınıflama	Giderlere ilişkin sınıflama	Dipnot referansları	1 Ocak-31 Aralık 2012
I.	Fon gelirleri						
A.	Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları	14,894,168					
	1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	1,334,185					14,894,159
	- Hisse senetleri kar payları	-					-
	- Borçlanma senetleri faizleri	1,334,185					10,507,856
	2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	11,559,312					5,637,647
	3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	2,003,661					-
B.	Menkul kıymet satış karları	232,810					-
	1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	11,373				13.2	31,039,662
	- Hisse senetleri satış karları	-					(2,277,635)
	- Borçlanma senetleri satış karları	11,373					-
	2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	261,437					(21,637)
	3. Diğer menkul kıymet satış karları	-					-
C.	Gerçekleşen değer artışları	11,657,472					(5,994)
D.	Diğer gelirler	-					-
II.	Fon giderleri						
A.	Menkul kıymet satış zararları	234,635					(41,474)
	1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	11,227				13.1	(2,280)
	- Hisse senetleri satış zararları	-					(2,349,230)
	- Borçlanma senetleri satış zararları	11,227					28,690,432
	2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	223,308					-
	3. Diğer menkul kıymet satış zararları	-					-
B.	Gerçekleşen değer azalışları	234,635					28,690,432
C.	Faiz giderleri	-					-
	1. Banka avans faizleri	-					-
	2. Banka kredi faizleri	-					-
D.	Diğer giderler	2,349,229					-
	1. İhraç izni ücretleri	-					-
	2. İlan giderleri	-					-
	3. Sigorta ücretleri	-					-
	4. Aracılık komisyonu giderleri	41,508					-
	5. Noter harç ve tasdik ücretleri	584					-
	6. Fon yönetim ücretleri	2,277,865					-
	7. Denetim ücretleri	5,994					-
	8. Katılma belgesi basım giderleri	-					-
	9. Vergi, resim, harç vb. Giderler	353					-
	10. Tahvil ve borsa payı giderleri	-					-
	11. Sektör giderleri	21,637					-
	12. Diğer giderler	1,288					-
III.	Fon gelir (gider) farkı	23,052,785	4				28,690,432

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

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

14. TMSye ilk geçiş (devamı)

Varlıklar	31 Aralık 2011	Sınıflama numarası	Varlıklara ilişkin sınıflama	Yükümlülüklere ilişkin sınıflama	Varlıklar	1 Ocak 2012
Hazır değerler	31,815	1		1	Nakit ve Nakit Benzerleri	19,973,503
Kasa	-				Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-
Bankalar	31,815				Ters Repo Alacakları	-
Diğer hazır değerler	-				Takas Alacakları	-
Menkul kıymetler	119,655,606				Diğer Alacaklar	-
Hisse senetleri	-				Finansal Varlıklar	99,713,918
Özel kesim borçlanma senetleri	3,534,511	2		2	Teminata Verilen Finansal Varlıklar	-
Kamu kesimi borçlanma senetleri	96,179,407	2			Diğer Varlıklar	-
Diğer menkul kıymetler	19,941,688	1			Toplam Varlıklar (A)	119,687,421
Alacaklar	-				Yükümlülükler	-
Diğer varlıklar	-				Repo Borçları	-
					Takas Borçları	-
Varlıklar toplamı	119,687,421				Krediler	-
Borçlar					Finansal Yükümlülükler	-
Banka avansları	-				Diğer Borçlar	(100,542)
Banka kredileri	-				Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)	(100,542)
Denetim ücreti	1,080	3			Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	119,586,879
Fon Yönelim Ücretleri	99,462	3			Toplam Değer ve Net Değer Tablosu	
Hisse senedi alım borçları	-					
Diğer borçlar	100					
Borçlar toplamı	100,542					
Net varlıklar toplamı						
Fon toplam değeri	88,221,939			4	31.12.2011 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	87,770,858
Katılma belgeleri	(141,234)				Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış/Azalış	5,027,129
Katılma belgeler değeri artışı/(azalışı)	31,506,174				Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	47,610,643
Fon gelir (gider) farkı	6,402,629				Katılma Payı İade Tutarı (-)	(20,821,752)
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	25,103,545				31.12.2011 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	119,586,879
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı						
Fon toplam değeri	119,586,879					

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

1. Sınıflama ile bankalar hesabındaki 31,815 TL'lik tutar ve diğer menkul kıymetler hesabındaki 19,941,688 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
2. Sınıflama ile özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 3,534,511 TL'lik tutar ve kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 96,179,407 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
3. Sınıflama ile denetim ücreti hesabındaki 1,080 TL'lik tutar ve fon yönetim ücretleri hesabındaki 99,462 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
4. Sınıflama ile cari yıl fon gelir (gider) farkı hesabındaki 6,402,629 TL'lik tutar ile net varlık değerinde artış/azalış hesabındaki 5,027,129 TL'lik tutar arasındaki fark gerçekleştirilmemiş değer olarak Sınıflandırılmıştır.

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

15. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

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

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

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

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

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

18. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu – Grup (AEK)

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



Building a better
working world

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

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

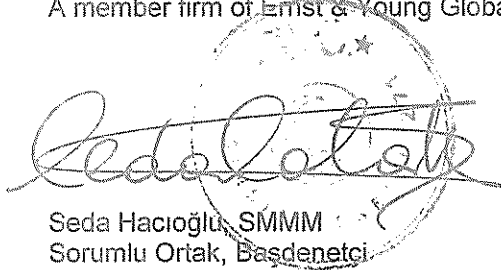
**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik
Yatırım Fonu'nun yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

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

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

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu-Grup (AEK)
01 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013
Dönemine İlişkin Performans Sunum Raporu

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu-Grup
31/12/2012-31/12/2013
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

A. Tanıtıcı Bilgiler

Portföye Bakış		22 Şubat 05	Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler
Halka Arz Tarihi :			
Rapor Tarihi	31-Dec-13		Fonun Yatırım Amacı
Fon Toplam Değeri (TL)	314.556.786		Geniş kapsamda kabul edilen hedef orta-uzun vadeli hazine bonosu ve devlet tahvil getirilerinden maksimum ölçüde yararlanılması, tasarrufların enflasyonun aşındırıcı etkilerinden korunmasıdır. Hazine bonosu – devlet tahvil yatırımları ile gelecekte istikrarlı düzenli ve sürekli gelir akışlarının yaralanması hedeflenmektedir. Devlet borçlanma enstrümanlarındaki yüksek reel getirilerden yararlanılarak tasarruflarda reel büyüme sağlanması hedeflenmektedir.
Birim Pay Değeri (TL)	0.029904		Piyasa beklentilerine ve koşullarına bağlı olarak fon gelir amaçlı veya büyüme amaçlı olarak yönlendirilecektir.
Yatırımcı Sayısı	39.332		Fon hedef getirisi kriteri ile ilgili ayrıntılı bilgi dipnotlar madde 7'de yer almaktadır.
Tedavül Oranı %	20.21		
Portföy Dağılımı %			
Devlet Tahvil / Hazine Bonosu	76.4		
Hisse Senedi	0.0		
Ters Repo / Borsa Para Piyasası	8.7		
Diğer	14.9		
Yabancı Hisse Senedi	0.0		
Yabancı Borçlanma Aracı	0.0		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %			Yatırım Stratejisi
Mali Kuruluşlar	0.0		Ak Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu, ağırlıklı olarak Hazine tarafindan ihraç edilen TL cinsi iç borçlanma enstrümanlarına yatırım yapar.
Tas. Toprağa Dayalı	0.0		Mevzuat gereği, Ak Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu; fon portföyünün minimum %80'lik kısmını lers repo dahil devlet iç borçlanma araçlarına yönlendirir. Fon amacı paralelinde yatırım yapılacak borçlanma araçları TL cinsinden olacaktır.
Ulaştırma Haberleşme Depolama	0.0		Yüksek oranda odaklandığı yatırım aracına yönelen fon portföyünün küçük bir kısmıyla da nakit eşdeğer enstrümanlara yatırım yapılır. Nakit eşdeğeri yatırım araçlarına yönlendirilen kısım fon katılım payı geri dönüşünün karşılama masasında ve piyasalarda değerlendirilebilmesi noktasında imkan sağlar.
Kağıt-Kağıt Ürünleri	0.0		Fon, orta ve uzun vadeli bir bakış açısıyla, kısa vadede oluşabilecek fiyat dalgalanmalarını orta risk düzeyinde kabul ederek, kamu borçlanma araçlarındaki reel getiriden yararlanmak hedefiyle hareket eder. Ortalamanın üzerinde getirinin rahatsız edici olmayan fiyat dalgalanmalarıyla sağlanması amaçlanır.
Demir-Çelik-Döküm-Metal	0.0		Fon benchmark yaklaşımıyla yönelir. Fonun yatırım yapacağı devlet iç borçlanma senelerinin ortalaması Hazine Müsteşarlığı'nın düzenlediği iç borçlanma ihalelerindeki ortalama borçlanma vadesi ışığında belirlenir. Faiz oranlarının orta-uzun vadeli trendleri doğrultusunda hareket edeceği beklentisinin hakim olduğu dönemlerde ise, fon varlık dağılımı ve vade yapısının belirlenmesinde, faiz değişikliğinin yaratacağı fırsatlardan yararlanabilmek amaçlanır.
Perakende Ticaret	0.0		Fon içerisinde devlet iç borçlanma senelerine ayrılan pay, bu payın ortalama vadesi ve nihayet tüm fon yatırımlarının ortalama vadesi fon yönetimi stratejimizin ana unsurlarıdır. Fon ortalama vadesi yönetim prensipleri içerisinde izlenecek ve sınırlandırılacaktır.
Lasik Kauçuk Kimya	0.0		
Metal Esya Makine	0.0		
Gıda İçki Tütün	0.0		
Diğer İmalat	0.0		
İnşaat-İnşaat Malzemeleri	0.0		
Teknoloji	0.0		
Tekstil	0.0		
Elektrik Gaz Su	0.0		
Diğer	0.0		
Yatırım Riskleri			Ağırlıklı olarak kamu borçlanma araçlarındaki yüksek reel getiriden yararlanmayı hedefleyen fon yüksek oranda orta - uzun vadeli kamu borçlanma araçlarına yatırım yapmaktadır.
			Fonun ağırlıklı kısmı devlet iç borçlanma senelerinden oluşmaktadır. Faiz oranlarında yaşanan sert hareketler fon varlık değerini ve getirisini etkileyebilmektedir. Fon faiz riski taşımaktadır. Bu noktada fonun taşıdığı risk fonun yatırım yaptığı enstrümanların ortalama vadesi ile orantılıdır. Faiz oranları yükseldiğinde fon fiyat olumsuz etkilenmekte, faiz oranları gerilediğinde fon fiyatı olumlu etkilenmektedir.
			Faiz oranlarının, beklentilerle, enflasyon oranlarından farklılaşması ile fon enflasyon risklerine maruz kalabilir. Ancak enflasyon oranlarında yaşanabilecek beklentilere nazaran olumsuz gelişmeler kısa süre içerisinde para piyasalarındaki faiz oranlarına da yansıtılacağından bu noktadaki risk unsuru kısa bir döneme ilişkin ve sınırlı düzeydedir.

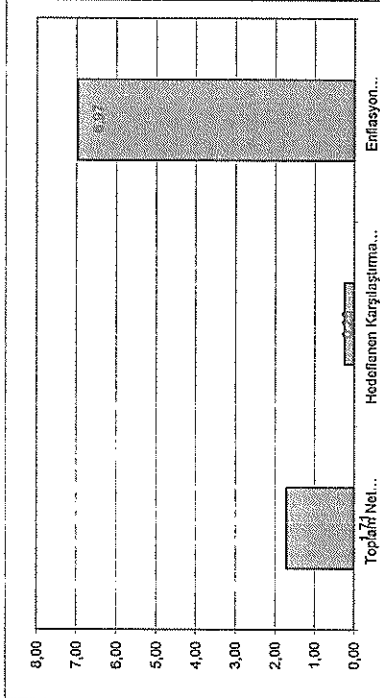
Avivasa Eneklilik Ve Hayat Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu-Grup
31/12/2012-31/12/2013
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

B. Performans Bilgileri

Dönem	Toplam Net Getiri %	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getiri %	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 Yenilenen Portföyler İçindeki Oran %	Yenilenen Tüm Portföyler Tutarı (milyar TL)
2005 Halisi arz sonrası **	15.81	17.07	2.07	1	0.11	0.12	4.9	0.12	4.0
2006 12 Aylık	12.94	12.39	11.59	1	0.19	0.24	10.4	0.31	3.4
2007 12 Aylık	10.95	22.89	5.94	1	0.13	0.15	21.8	0.47	4.6
2008 12 Aylık	15.63	18.59	8.11	1	0.26	0.21	34.6	0.69	5.0
2009 12 Aylık	10.89	19.60	5.93	1	0.14	0.14	62.1	0.99	6.3
2010 12 Aylık	9.69	10.64	6.40	1	0.09	0.07	97.8	1.10	8.0
2011 12 Aylık	5.10	4.67	11.13	1	0.10	0.12	119.6	1.43	8.4
2012 12 Aylık	13.50	19.37	2.45	1	0.02	0.10	280.1	2.94	9.9
2013 12 Aylık	1.71	0.25	6.07	1	0.24	0.30	314.0	3.01	10.5

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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



Karşılaştırma Ölçütüsünün Getirisi ile ilgili Açıklama:

Karşılaştırma ölçütü hesaplamalarında Fon izahnamesine uygun olarak 15 Mayıs 2006 tarihine kadar gelir vergisi stopajı sonrası geliri üzerinden belirlenen KYD O/N Repo (Net) Endeksi ("net repo endeksi"), 15 Mayıs 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere KYD O/N Repo (Brüt) Endeksi kullanılmıştır. Bununla birlikte, yeni Gelir Vergisi Kanunu uyarınca 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Fon'un repo işlemleri üzerinden gelir vergisi stopajı ödeme yükümlülüğü kalkmıştır. Fon'un 1 Ocak - 15 Mayıs 2006 döneminde de net repo endeksi kullanıldığına %12,36 olan hedeflenen karşılaştırma ölçütü getirisi, brüt repo endeksi kullanıldığına %12,41 olarak hesaplanmaktadır.

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu-Grup
31/12/2012-31/12/2013
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

C. Dipnotlar

1 Rapor Günü itibarıyla Fon Benchmarkı :
%80 KYD Tüm DİBS Endeksi + %1 KYD OST Endeksi (Sabit) + %1 KYD OST Endeksi (Değişken) + %9 KYD ON Brüt Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi

Dönem İçerisinde Uyulan Diğer Benchmark Değişimleri ve Uygulama Dönemleri :
Yoktur

Dönemde yatırım enstrümanları getirileri oranları :

31/12/2012-31/12/2013	-13.31
XU100	-15.64
XU030	4.89
KYD ON NET	5.78
KYD ON BRÜT	6.42
KYD91	6.10
KYD182	4.08
KYD365	1.95
KYD547	-0.56
KYD1TÜM	22.12
SEPET	19.49
USD DÖVİZ SATIŞ	24.75
EUR DÖVİZ SATIŞ	1.38
EURO/USD	7.20
TL MEVDUAT AYLIK	22.38
USD MEVDUAT AYLIK - TL	27.69
EURO MEVDUAT AYLIK - TL	1.65
TKYD TÜFEX	7.03
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL SABİT	8.49
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL DEĞİŞİ	5.58
KYD Eurobond \$ - TL	23.88
KYD Eurobond EURO - TL	15.44
Bloomberg Us Treasury 5-7	23.25
Bloomberg De Bund 5-7	52.42
DJ Industrial	47.26
DI Eurostoxx 50	

Söz konusu enstrümanların dönem gelirlerinden hareketle karşılaştırma ölçütü getirilen hesaplanmıştır. Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün hesaplanmasında hedef portföy değişim oranlarından hareket edilmiştir. Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü hesaplanmasında ise rapor günü tarihli portföy dağılımı baz alınmıştır.

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 12
Bitis Tarihi	31 Aralık 13
Gün Sayısı	365

Gerçekleşen Geliri	1.71
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Gelirisi	0.25
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Gelirisi	5.05
Nispi Geliri	1.47

Nispi Geliri = [Gerçekleşen Geliri- Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Gelirisi]/[Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Gelirisi -Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Gelirisi]

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu-Grup
31/12/2012-31/12/2013
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

- 2 Fon portföy yönetimi hizmeti Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %100 oranında iştirakidir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 31 Aralık 2013 itibarıyla Akbank TAŞ, Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ, Avivasa Hayat ve Emeklilik AŞ ve Groupama Hayat ve Emeklilik AŞ'nin kurucusu olduğu toplam 78 adet yatırım fonunun portföy yönetim hizmetini gerçekleştirmektedir.
- Ak Portföy Yönetimi AŞ tarafından yönetilen toplam portföy büyüklüğü 31 Aralık 2013 itibarıyla 10,5 milyar TL düzeyindedir.
- 3 Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4 Fonun dönemde sağladığı net gelin oranı:

	31 Aralık 12	
Fon Geliri %	31 Aralık 13	
Hedeflenen Benchmark Geliri %	1,71	
	0,25	

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

Fon Varlıklarından Karşılanan Harcamalar:	
Noter Harc ve Tasdik Giderleri	260
İlan Giderleri	840
Sigorta Ücretleri	0
Bağımsız Denetim Ücreti	3.878
Katılma Belgesi Basım Giderleri [4]	0
Saklama Giderleri	31.621
Fon Yönetim Ücreti	3.087.670
Lisans Ücretleri	0
SNMM Hizmet Bedeli	1.108
Kurul Kayıt Ücretleri	36.981
İşlem Giderleri Toplamı	3.172.364
Hisse Senedi Komisyonları	0
Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	30.522
Gecelik Ters Repo Komisyonları	31.255
Vadeli Ters Repo Komisyonları	0
Borsa Para Piyasası Komisyonları	2.441
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0
Kur Farkı Giderleri	0
Kıymetli Maden Komisyonları	0
Komisyonları	0
YOB Komisyonları	0
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	64.217
Ödenecek Vergiler	0
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0
Diğer Vergi, Resim, Harc vb. Giderler	42
Diğer Giderler	66
Toplam Giderler	3.236.689
Ortalama Fon Toplam Değeri	307.576.890
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri	1,05%

- 6 Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği : Varsa 1 nolu dipnotta açıklanmıştır.
- 7 Hedeflenen karşılaştırma ölçülü portföyü yansıtmaktadır.
- 8 Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.
- 9 Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin asgari ve azami büyüklükleri:
Geçerli Değildir
- 10 Portföy sayısı:
Geçerli Değildir
- 11 Yönelim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlerine oranının ağırlıklı ortalaması: 5 Nolu dipnotta verilmiştir.

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu-Grup
31/12/2012-31/12/2013
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1 Fon'un geçmiş yıl dönemine ilişkin performans bilgileri:

	Geçmiş yıl 30 Aralık 11
	31 Aralık 12
Gerçekleşen Getiri %	13.50%
Hedeflenen Karşılığına Öldüğü Getiri %	15.57%

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

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

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

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

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

Dönemi	Toplam Net Getiri % AEK
2005 (Halka arz sonrası) **	15.81
2006 12 Aylık	12.94
2007 12 Aylık	19.95
2008 12 Aylık	15.66
2009 12 Aylık	18.88
2010 12 Aylık	9.69
2011 12 Aylık	5.10
2012 12 Aylık	13.50
Yıllık Getirilerin Standart Sapması	1.71
	6.09

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

	22 Şubat 2005 31-Dec-13
Halka Arz Getiri %	187.37%

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu – Grup (AEK)

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



Building a better
working world

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

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

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AVK)**

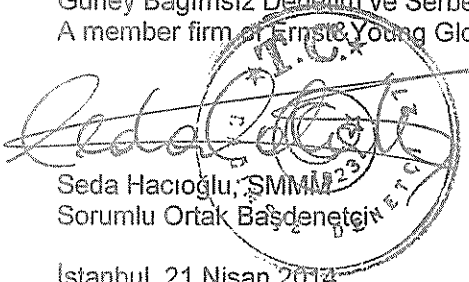
**Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam
Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

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

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

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

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


Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 21 Nisan 2014

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AEK) 31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fazlı Ödeme Oranı	Fazlı Ödeme Oranı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İş Iskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.1. ÖZEL SEKTÖR														
BORÇLANMA ARAÇLARI														
ÖZEL SEKTÖR TAHHİLİ														
TRPAKYB1516	AKTİFBANK	02/07/15	TRPAKYB1516	50.13		490.000	100.000000	12/07/12	14.439803		122.65442246	601.007	0.21	0.19
TRPAKYB01515	AKTİFBANK	03/08/15	TRPAKYB01515	16.453		1.590.000	100.000000	12/07/12	14.341359		107.25792058	1.705.401	0.59	0.54
TRSCCLKM41513	CELİK MOTOR TİCARET A.Ş.	20/04/15	TRSCCLKM41513	7.635		2.592	100.000000	27/12/13	11.687174		97.39743228	2.622	0.00	0.00
TRSDDKF51412	DD KONUT	23/05/15	TRSDDKF51412	7.434		1.340.000	100.000000	24/07/13	9.224503		100.47098209	1.346.310	0.47	0.43
TRSDDKFA1413	DD KONUT	05/12/14	TRSDDKFA1413	8.2846		1.280.000	100.000000	07/12/12	12.267582		98.34760034	1.258.649	0.44	0.40
TRSEKOF71415	EKO FAKTORİNG	22/07/14	TRSEKOF71415			500.000	102.170800	24/12/13	11.115413		102.40589577	512.035	0.18	0.16
TRSNURL11511	NUROL YATIRIM BANKASI	22/07/15	TRSNURL11511	8.96		1.590.000	100.000000	18/09/13	11.418202		101.71654906	1.617.293	0.55	0.51
TRSTBTFE1414	TEB TÜKETİCİ FİNANSMAN A.Ş.	16/10/14	TRSTBTFE1414	7.7088		6.892	100.000000	27/12/13	11.679749		98.91827945	6.808	0.00	0.00
TRSZORN61517	ZORLU ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	21/08/15	TRSZORN61517	13.0824		1.400.000	100.000000	23/08/13	13.403391		101.13265240	1.415.857	0.49	0.45
TRFALTNG1419	ALTINYILDIZ	24/09/14	TRFALTNG1419	11.5332		1.000.000	100.000000	26/09/13	13.703122		100.76208198	1.007.621	0.35	0.32
TRFULFKE1413	ULUSAL FAKTORİNG	02/10/14	TRFULFKE1413	12.56		900.000	100.000000	08/10/13	12.804818		103.34642225	930.118	0.32	0.30
TRSAKFH31411	AKFEN HOLDİNG	07/03/14	TRSAKFH31411	12.8356		5.363	100.000000	07/09/12	11.112108		104.57086183	5.608	0.00	0.00
TRSAZEVE1414	ARZUM ELEKTRİK EV ALETLERİ	01/10/14	TRSAZEVE1414	11.32		900.000	100.000000	24/12/13	12.070687		103.44883449	827.591	0.29	0.26
TRSBMKS91416	BİMEKS	17/09/14	TRSBMKS91416	11.2		2.480.000	100.000000	19/09/12	13.425074		100.53952031	2.483.380	0.87	0.79
TRSCRSJA1615	BOYNER MAGAZACILIK	19/12/16	TRSCRSJA1615	13.88		500.000	100.000000	23/12/13	14.310235		101.10408709	505.520	0.18	0.16
TRSDVA61615	DEVA HOLDİNG A.Ş.	09/08/16	TRSDVA61615	7.2		530.000	100.000000	07/05/13	11.584198		99.93290259	529.644	0.18	0.17
TRSDSTF31413	DESTEK FAKTORİNG	13/03/14	TRSDSTF31413	11.384		3.000.000	100.000000	13/09/12	10.860882		101.20913492	3.036.274	1.06	0.96
TRSEKSP71415	EKSP FAKTORİNG	31/07/14	TRSEKSP71415	11.4354		2.500.000	100.000000	31/07/12	11.239684		106.12568962	2.653.142	0.92	0.84
TRSLMD11512	GLOBAL YATIRIM HOLDİNG	20/07/15	TRSLMD11512	10.7504		2.800.000	100.000000	25/01/13	14.396698		101.46415444	2.840.996	0.99	0.90
TRSLMD41618	GLOBAL YATIRIM HOLDİNG	18/04/16	TRSLMD41618	10.8492		1.200.000	100.000000	29/03/13	13.886607		100.02925039	1.200.351	0.42	0.38
TRSKPTL51519	KAPITAL FAKTORİNG	14/05/15	TRSKPTL51519	7.308		1.800.000	100.000000	16/05/13	11.236123		101.41638556	1.825.495	0.64	0.58
TRSKPTL61419	KAPITAL FAKTORİNG	24/08/14	TRSKPTL61419	11.4012		1.294.262	100.000000	23/12/13	11.880894		100.48272685	1.300.510	0.45	0.41
TRSLDFK51415	LİDER FAKTORİNG	08/05/14	TRSLDFK51415	0		6.510.000	100.334500	23/12/13	12.354507		102.09520530	6.645.398	2.31	2.11
TRSLYEU21515	LİMAK YATIRIM	19/02/15	TRSLYEU21515	8.2704		58.963	100.000000	17/08/13	12.102627		104.27995912	61.507	0.02	0.02
TRSMDPK21514	MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	26/02/15	TRSMDPK21514	10.148		1.500.000	100.000000	03/10/13	14.094682		101.11066989	1.516.680	0.53	0.48
TRSNTHL11514	NET HOLDİNG	30/01/15	TRSNTHL11514	10.56		2.400.000	100.000000	01/02/13	13.103809		100.03375128	2.400.810	0.84	0.76
TRSNTHLK1517	NET HOLDİNG	04/11/15	TRSNTHLK1517	12.0624		1.400.000	100.000000	04/11/13	12.80161		100.94230370	1.413.192	0.49	0.45
TRSRNSHA1514	RÖNESANS HOLDİNG	18/12/15	TRSRNSHA1514	8.7864		1.050.000	100.000000	22/02/13	13.426683		99.72335587	1.047.095	0.36	0.33
TRSRSGY21511	RÖNESANS GAYRİMENKUL Y.O.	16/02/15	TRSRSGY21511	13.32		3.400.000	100.110600	01/02/12	12.673819		99.72615633	3.390.689	1.18	1.08
TRSZORNE1512	ZORLU ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	30/10/15	TRSZORNE1512	11.4224		1.700.000	100.000000	01/11/13	12.534366		101.04550044	1.717.774	0.60	0.55
ARA GRUP TOPLAMI						45,028,182						45,816,558		
B.2. KAMU SEKTÖRÜ														
BORÇLANMA ARAÇLARI														
DEVLET TAHHİLİ														
TRT050314T14	HAZİNE	05/03/14	TRT050314T14			5.600.000	102.139900	26/11/13	8.297462		103.0720895	5.772.037	2.01	1.83
TRT070115T13	HAZİNE	07/01/15	TRT070115T13			7.000.000	97.699700	20/11/13	9.930975		100.11511103	7.008.058	2.44	2.23
TRT080317T18	HAZİNE	08/03/17	TRT080317T18			8.600.000	101.634100	20/11/13	10.25452		100.12928482	8.611.118	3.00	2.74

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AEK) 31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Araçları	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fazla Oran	Fazla Ödeme Sayısı	Nominal Değer(T)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Repo Teminatı Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
DEVLET TAHVİL(devam)														
TRT080323T10	HAZINE	08/03/23	TRT080323T10			17.500.000	89,223200	10/12/13	10,365267		84,30699571	15.090.846	5,25	4,90
TRT120122T17	HAZINE	12/01/22	TRT120122T17			6.200.000	113,222800	10/12/13	10,411842		100,79916692	6.249.549	2,18	1,99
TRT130515T11	HAZINE	13/05/15	TRT130515T11			73.900.000	95,659300	27/12/13	10,139293		94,59337292	69.897.110	24,36	22,23
TRT140922T17	HAZINE	14/09/22	TRT140922T17			3.000.000	97,528300	27/12/13	10,42822		92,90235592	2.787,071	0,97	0,89
TRT150120T16	HAZINE	15/01/20	TRT150120T16			507.000	109,910100	27/12/13	10,211677		107,15492609	543,276	0,19	0,17
TRT200618T18	HAZINE	20/06/18	TRT200618T18			46.600.000	99,493500	31/12/13	10,310707		94,03409909	43.819.891	15,26	13,93
TRT240118T19	HAZINE	24/01/18	TRT240118T19			2.000.000	101,650000	26/06/12	5,636655		104,57972192	2.091,594	0,73	0,66
TRT270116T18	HAZINE	27/01/16	TRT270116T18			29.900.000	99,809700	11/10/13	10,289142		101,94292113	30.480,754	10,61	9,69
TRT110215T16	HAZINE	11/02/15	TRT110215T16			4.500.000	135,620300	27/09/13	3,773344		137,09582800	6.169,312	2,15	1,96
TRT210514T12	HAZINE	21/05/14	TRT210514T12			2.000.000	144,098000	03/09/12	4,43261		144,75742996	2.895,149	1,01	0,92
TRT290415T14	HAZINE	29/04/15	TRT290415T14			5.300.000	119,013100	11/09/13	3,782888		130,30312854	6.905,066	2,40	2,20
TRT270923T11	HAZINE	27/09/23	TRT270923T11			7.500.000	98,691800	28/12/13	10,373648		94,11004591	7.058,254	2,46	2,24
TRT040614T12	HAZINE	04/06/14	TRT040614T12			16.400.000	101,690400	31/12/13	8,85911		100,35373496	16.482,932	5,73	5,23
TRT290114T18	HAZINE	29/01/14	TRT290114T18			8.390.000	100,483300	31/12/13	7,980713		101,40096962	8.507,541	2,98	2,70
ARA GRUP TOPLAMI						245.297.000						240.350,556		
GRUP TOPLAMI														
KİRA														
SERTİFİKALARI														
TRDABVKK1413	AKTİFBANK SUKUK VARLIK KİRALAMA A.Ş.	28/11/14	TRDABVKK1413			1.000.000	100,000000	29/11/13	13,787708		100,60031788	1.006,003	0,35	0,32
GRUP TOPLAMI						1.000.000						1.006,003		
TERS REPO														
TRT210721T11	HAZINE	02/01/14	TRT210721T11	6,95		10.003,808	6,950000	31/12/13		8.906,925	7,02000000	10.001,885	36,37	3,18
TRT210721T11	HAZINE	02/01/14	TRT210721T11	6,96		7.502,860	6,960000	31/12/13		6.680,185	7,02000000	7.501,418	27,27	2,38
TRT260214T10	HAZINE	02/01/14	TRT260214T10	6,96		10.003,814	6,980000	31/12/13		10.243,925	7,02000000	10.001,890	36,36	3,18
ARA GRUP TOPLAMI						27.510,482						27.505,193		
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						318.835,664						314.678,309		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.,

Kamuy Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AEK) 31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Araçları	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Söleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Net Dönüş Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B,1, ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI																
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ																
TRFALTNE1319	ALTINYILDIZ	02.10.2013	TRFALTNE1319	13.36		2,450,000	99.227	03.10.2012	9.094976				93.67431674	2,295,021	0.85	0.79
TROAKYB51359	AKTİFBANK	20.05.2013	TROAKYB51359	9.00		5,000,000	99.75	21.11.2012	9.564045				99.91923593	4,845,952	1.8	1.67
TRQFNBS1310	FINANSBANK A.Ş.	10.05.2013	TRQFNBS1310	8.30		2,000,000	99.152	21.12.2012	7.98602				97.92016276	1,946,403	0.72	0.67
TRPAKYB71516	AKTİFBANK	02.07.2015	TRPAKYB71516	50.13		450,000	100	12.07.2012	11.937233				113.1393183	554,383	0.21	0.19
TRPAKYB81515	AKTİFBANK	03.03.2015	TRPAKYB81515	16.45		1,560,000	100	12.07.2012	12.038393				113.3162758	1,801,729	0.67	0.62
TRSAKFH31411	AKFEN HOLDING	07.03.2014	TRSAKFH31411	12.84		5,353	100	07.09.2012	8.678242				105.6317305	5,719	0	0
TRSAZEVE1414	ARZUM ELEKTRİKLER	01.10.2014	TRSAZEVE1414													
ALETLERİ																
TRSBMKS91416	BİMERKS	17.09.2014	TRSBMKS91416	11.32		1,400,000	100	03.10.2012	11.203668				103.7272487	1,452,182	0.54	0.5
TRSDDKF51412	DD KONUT	23.05.2014	TRSDDKF51412	7.43		2,480,000	100	19.03.2012	9.470785				101.3400392	2,513,233	0.93	0.87
TRSDDKFA1413	DD KONUT	05.12.2014	TRSDDKFA1413	8.28		1,350,000	100	07.12.2012	8.383156				100.5529115	1,357,464	0.5	0.47
TRSDSTF31413	DESTEK FAKTORING	13.03.2014	TRSDSTF31413	11.38		1,280,000	100	07.12.2012	8.961268				101.3050742	1,295,705	0.48	0.45
TRSEKSP71415	EKSP0 FAKTORING	31.07.2014	TRSEKSP71415	11.44		3,000,000	100	13.09.2012	9.772171				101.0133039	3,030,385	1.13	1.04
TRSKCTF81318	KOÇ TUKETİCİ FİNANSMANI	26.08.2013	TRSKCTF81318			2,500,000	100	31.07.2012	11.738895				104.838518	2,620,953	0.97	0.9
TRSKFTF81311	KOÇ FİAT KREDİ TUKETİCİ FİN.	29.08.2013	TRSKFTF81311	0.00		50,000	103.412	19.09.2012	7.485058				109.1116503	54,556	0.02	0.02
TRSKPTL61419	KAPITAL FACTORING	24.06.2014	TRSKPTL61419	0.00		20,000	103.078	17.07.2012	7.158266				109.4687335	21,894	0.01	0.01
TRSLDFK51415	LİDER FAKTORING	08.05.2014	TRSLDFK51415	11.40		1,334,262	100	27.09.2012	8.644636				100.6666635	1,343,156	0.5	0.46
TRSRNSHA1514	RONESANS HOLDING	18.12.2015	TRSRNSHA1514	13.35		6,560,000	100.3345	25.05.2012	10.29898				100.6666635	6,764,400	2.51	2.33
TRSRSGY21511	RONESANS	16.02.2015	TRSRSGY21511	8.79		1,550,000	100	20.12.2012	8.565203				101.7410252	1,576,985	0.59	0.54
TRSRSGY1318	GAYRİMENKUL Y.O	25.07.2013	TRSRSGY1318	13.32		3,400,000	100.1106	01.02.2012	9.91011				101.8215204	3,461,932	1.29	1.19
TRSSKF61414	GAYRİMENKUL Y.O	10.06.2014	TRSSKF61414	0.00		30,000	104.937	17.07.2012	8.736057				102.5370092	30,761	0.01	0.01
TRSSKFKA1417	ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA	23.12.2014	TRSSKFKA1417	11.60		1,540,000	100.0756	10.08.2012	7.892625				101.4424019	1,562,213	0.58	0.54
ARA GRUP TOPLAMI				9.48		39,125,625	100	25.12.2012	9.850637				100.1803516	1,101,984	0.41	0.38
														39,638,039	14.72	13.65

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.,

Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AEK) 31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihli(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Net Dönüş Tutarı	Günlük Birim Değer	Değer/Net Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI																	
DEVLET TAHVİLİ																	
TRT050314T14	HAZINE	05/03/14	TRT050314T14	0,00		15.000.000	102,770300	11/10/12	6,215759				106.13938364		15.920.907	5,92	5,46
TRT120122T17	HAZINE	12/01/23	TRT120122T17	0,00		8.400.000	111,036000	13/12/12	6,679511				124.09370424		10.421.351	3,87	3,59
TRT150120T16	HAZINE	15/01/20	TRT150120T16			1.107.000	121,051100	11/12/12	6,634993				126.90487345		1.404.837	0,52	0,48
TRT240914T19	HAZINE	24/09/18	TRT240914T19			2.000.000	101,650000	26/08/12	9,340292				104.93423951		2.089.685	0,78	0,72
TRT240914T15	HAZINE	24/09/14	TRT240914T15	0,00		67.100.000	103,575500	13/12/12	6,184096				104.29716478		60.983.394	26,04	24,11
TRT280813T13	HAZINE	28/08/13	TRT280813T13			6.500.900	112,582500	15/11/12	6,329948				111.66831741		7.259.511	2,70	2,50
TRT040516T11	HAZINE	04/05/16	TRT040516T11			900.000	106,804900	27/07/12	0,755273				121.96357740		1.097.672	0,41	0,38
TRT110215T16	HAZINE	11/02/15	TRT110215T16	0,00		2.000.542	147,559100	22/08/12	0,673637				136.20935472		4.767.327	1,77	1,64
TRT140813T19	HAZINE	14/08/13	TRT140813T19			2.000.000	147,559100	15/02/12	0,000000				152.53790000		3.051.585	1,13	1,05
TRT210514T12	HAZINE	21/05/14	TRT210514T12	0,00		2.000.000	144,039000	03/09/12	0,975932				147.29139362		2.945.828	1,10	1,02
TRT290415T14	HAZINE	29/04/15	TRT290415T14			5.900.000	119,013100	11/07/12	0,748674				129.54631125		7.643.232	2,84	2,63
TRT260214T10	HAZINE	26/02/14	TRT260214T10			13.500.000	104,711200	01/11/12	7,572090				106.00083518		14.310.113	5,32	4,93
TRT041213T23	HAZINE	04/12/13	TRT041213T23	9,71		24.000.000	101,680400	27/11/12	6,247620				103.18055147		24.763.332	9,21	8,53
TRT080814T18	HAZINE	08/08/14	TRT080814T18	10,06		44.800.000	103,923500	16/11/12	6,233646				104.17154315		46.688.850	17,35	16,08
TRT090113T13	HAZINE	09/01/13	TRT090113T13			3.500.000	110,815000	18/07/12	6,226248				111.73335033		3.910.668	1,45	1,35
TRT091013T12	HAZINE	09/10/13	TRT091013T12			68.000	101,797800	03/08/12	6,087769				102.36732105		69.610	0,03	0,02
TRT100413T17	HAZINE	10/04/13	TRT100413T17			7.058.000	102,436900	14/11/12	6,286640				103.23938806		7.286.636	2,71	2,51
TRT280114T18	HAZINE	29/01/14	TRT280114T18			5.440.000	97,140900	30/12/11	6,231020				103.30214043		101.236	0,04	0,03
GRUP TOPLAMI						212.872.442							103.35777669		5.622.663	2,09	1,94
															229.327.436	85,28	78,99
TERS REPO																	
TRT140813T19	HAZINE	02/01/13	TRT140813T19	5,01		4.001.098	5,010000	31/12/12			2.640.710.00	4.001.099.08	5.250000000		4.000.523	40,00	1,38
TRT140813T19	HAZINE	02/01/13	TRT140813T19	5,01		6.001.647	5,010000	31/12/12			3.981.055.00	6.001.647.12	5.250000000		6.000.784	60,00	2,07
GRUP TOPLAMI						10.002.745									10.001.307	100,00	3,46
MEVDUAT																	
AKBANK T.A.Ş.-TL		29/01/13		8,20		5.000.000		25/12/12				5.039.296.65	8.200000000		5.007.842	45,45	1,73
HALK BANKASI-TL		27/03/13		8,30		6.000.000		25/12/12				6.125.500.92	8.300000000		6.009.525	54,55	2,07
GRUP TOPLAMI						11.000.000									11.017.366.12	100,00	3,80
Borsa Para Piyasası																	
BPP		02/01/13		5,58		310.095	5,580000	31/12/12							310.049	100,00	0,11
GRUP TOPLAMI						310.095									310.049	100,00	0,11
FON PORTFÖY DEĞERİ															290.294.193		100,00

AvivaSA Emenlik ve Hayat A.Ş.

Kamu Borçlanma Araçları Emenlik Yatırım Fonu (AEK) 31 Aralık 2011 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ															
TRFISFN91218	HAZINE	28.09.2012	TRFISFN91218			10.000	91.153	04.10.2011	12.142			91.84	9.184	0.01	0.01
TRPAKYB31312	HAZINE	27.03.2013	TRPAKYB31312			2.500.000	85.346	20.10.2011	13.972			85.08	2.126.949	2.22	1.78
TRDTISB51215	HAZINE	29.05.2012	TRDTISB51215			1.400.000	95.078	02.12.2011	11.443			95.67	1.339.433	1.40	1.12
TRSYKBE1211	HAZINE	12.10.2012	TRSYKBE1211			58.032	100	10.10.2011	2.929			100.19	58.945	0.08	0.05
ARA GRUP TOPLAMI						3.969.832							3.534.511		
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI															
DEVLET TAHVİLİ															
TRT040516111	HAZINE	04.05.2016	TRT040516111			400.000	100.751	11.05.2011	0			103.63	414.522	0.43	0.35
TRT040514112	HAZINE	04.06.2014	TRT040514112			4.000.000	96.2345	16.11.2011	10.469			95.31	3.812.358	3.98	3.19
TRT041213123	HAZINE	04.12.2013	TRT041213123			9.600.000	99.857	07.12.2011	10.754			99.39	9.740.027	10.18	8.14
TRT080121116	HAZINE	05.01.2021	TRT080121116			600.000	102.2241	09.03.2011	0			105.58	633.496	0.66	0.53
TRT070312114	HAZINE	07.03.2012	TRT070312114			16.497	113.7256	18.04.2007	10.648			105.99	17.485	0.02	0.01
TRT090113113	HAZINE	09.01.2013	TRT090113113			268.000	102.6935	02.08.2011	10.803			101.45	271.888	0.28	0.23
TRT091013112	HAZINE	09.10.2013	TRT091013112			58.000	100.9458	03.11.2010	10.662			97.52	56.560	0.06	0.05
TRT100413117	HAZINE	10.04.2013	TRT100413117			98.000	103.1929	14.03.2011	10.68			101.41	99.386	0.10	0.08
TRT140813119	HAZINE	14.08.2013	TRT140813119			542	127.4114	24.08.2009	0			150.41	815	-	-
TRT150212115	HAZINE	15.02.2012	TRT150212115			7.000	108.6841	22.08.2011	9.708			108.9	7.623	0.01	0.01
TRT170615116	HAZINE	17.06.2015	TRT170615116			5.000.000	149.778	03.11.2011	0			154.32	7.715.970	8.06	6.45
TRT240118119	HAZINE	24.01.2018	TRT240118119			3.500.000	106.5797	22.09.2011	5.197			99.3	3.475.574	3.63	2.90
TRT260214110	HAZINE	26.02.2014	TRT260214110			2.200.000	95.131	23.11.2011	8.772			101.75	2.238.607	2.34	1.87
TRT260912115	HAZINE	26.09.2012	TRT260912115			9.621.000	104.513	12.05.2011	9.629			106.05	5.302.470	5.54	4.43
TRT270116118	HAZINE	27.01.2016	TRT270116118			3.600.000	107.1263	17.12.2010	11			105.68	10.167.953	10.62	8.50
TRT280813113	HAZINE	28.08.2013	TRT280813113			2.900.900	116.7393	07.02.2011	10.235			99.68	3.588.642	3.75	3.00
TRT290114118	HAZINE	29.01.2014	TRT290114118			5.440.000	96.9434	03.03.2011	10.877			112.97	2.825.230	2.95	2.36
TRT290415114	HAZINE	29.04.2015	TRT290415114			1.300.000	112.066	03.03.2011	0			115.12	1.486.624	1.56	1.25
TRT071112114	HAZINE	07.11.2012	TRT071112114			5.288.000	89.568	15.03.2011	11.142			91.39	4.832.803	5.05	4.04
TRT080812126	HAZINE	08.08.2012	TRT080812126			300.000	91.6459	08.12.2010	11.28			93.76	281.283	0.29	0.24
TRT150513111	HAZINE	15.05.2013	TRT150513111			10.000.000	86.385	30.12.2011	11.074			86.6	8.659.982	9.05	7.24
TRT170713117	HAZINE	17.07.2013	TRT170713117			1.000.000	84.6055	16.11.2011	10.949			85.19	851.915	0.89	0.71
TRT200213125	HAZINE	20.02.2013	TRT200213125			22.800.000	88.8308	05.08.2011	11.071			88.72	20.317.116	21.23	16.98
TRT250412111	HAZINE	25.04.2012	TRT250412111			100.000	96.442	15.12.2011	10.965			96.78	96.775	0.10	0.08
ARA GRUP TOPLAMI						92.997.939							92.177.026		
C. DİĞER VARLIKLAR															
TERS REPO															
TRT250412111		02.01.2012	TRT250412111	10.55		4.003.538	0.9184	30.12.2011	100.029		4.359.305		4.002.381	16.72	3.34
ARA GRUP TOPLAMI						4.003.538							4.002.381		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.,

Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AEK) 31 Aralık 2011 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
BPP														
Dörs Para Piyasası		02.01.2012		10,63		390.336	30.12.2011	99,971					390,223	1,63
ARA GRUP TOPLAMI						390.336							390,223	
MEVDUAT														
AKBANK		03.01.2012		12		4.014.279	28.12.2011	97,192					3.901,550	16,29
HALK BANKASI		29.03.2012		12,35		4.020.405	28.12.2011	97,144					3.905,593	16,31
VAKIFLAR BANKASI		29.03.2012		12,35		4.015.637	28.12.2011	97,193					3.903.131	16,30
YAPI VE KREDİ BANKASI		27.03.2012		12,3		3.945.228	28.12.2011	97,155					3.833.004	16,01
TİŞ BANKASI		28.03.2012		12,45		4.031.397	26.12.2011	98,68					4.009.188	16,74
ARA GRUP TOPLAMI						20.056.947							19.551,466	
FONORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						121.417.594							119.655,606	

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.,
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AEK)

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

	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	314,678,309	-	100,06	290,294,193	-	100,08	119,655,605	-	100,05
Hazır değerler	82,857	-	0,03	4,344	-	-	31,815	-	0,02
Kasa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankalar	82,857	100,00	0,03	4,344	100,00	-	31,815	100	0,02
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(276,306)	-	(0,09)	(231,432)	-	(0,08)	(100,541)	-	0,08
Banka avansları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(262,345)	94,95	(0,08)	(229,712)	99,26	(0,08)	(99,462)	98,92	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kayda alma ücreti	(9,437)	3,42	-	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(4,524)	5,05	-	(1,720)	0,74	-	(1,080)	1,07	-
Fon toplam değeri	314,484,860			290,067,105			119,586,879		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu – Grup (AEK)

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



Building a better
working world

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

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

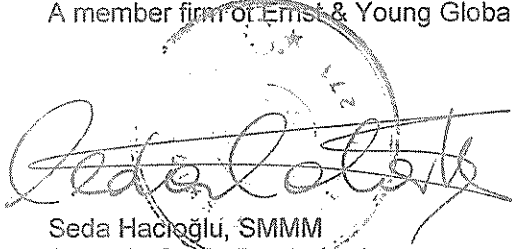
**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik
Yatırım Fonu'nun iç kontrol sisteminin
durumuna ilişkin rapor**

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

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

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu – Grup (AEK)

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



Building a better
working world

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

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

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu
varlıklarının saklanması ilişkin rapor**

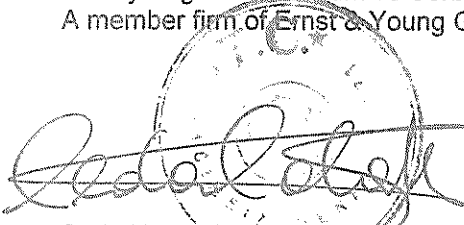
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("4632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

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

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

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

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


Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Bağımsız Denetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

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

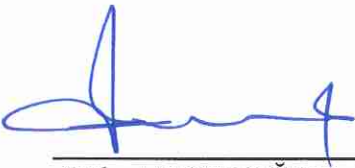
Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişkide sunduğumuz Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının 31 Aralık 2013 tarihli, Fon Fiyat Raporları, Portföy Dağılım Raporları ve Finansal Raporlar ile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

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

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

Saygılarımızla,

21 Nisan 2014



Bülent BOZDOĞAN
Yönetim Kurulu Üyesi



Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü