

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

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

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

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

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

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile fon iç 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, 24 Şubat 2015

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7-24

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	42.554.920	82.857
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları		13.003.609	27.505.193
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	6	336.069.335	287.173.117
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		391.627.864	314.761.167
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları	5	(8.326.066)	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(342.236)	(276.307)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(8.668.302)	(276.307)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		382.959.562	314.484.860

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

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	30.051.467	21.903.236
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	4.854.006	(4.081.973)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		14.792.345	(9.621.742)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	-	3.596
Esas Faaliyet Gelirleri		49.697.818	8.203.117
Yönetim Ücretleri		(3.376.948)	(3.089.026)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(36.465)	(31.621)
Denetim Ücretleri		(4.869)	(3.878)
Danışmanlık Ücretleri		(1.380)	(1.108)
Kurul Ücretleri		(41.070)	(36.981)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(63.632)	(64.217)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(16.564)	(1.208)
Esas Faaliyet Giderleri		(3.540.929)	(3.228.039)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		46.156.889	4.975.078
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		46.156.889	4.975.078
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		46.156.889	4.975.078

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 2014 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	8	314.484.860	290.067.105
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		46.156.889	4.975.078
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		106.523.667	85.585.209
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(84.205.854)	(66.142.532)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	382.959.562	314.484.860

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 2014 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		20.154.250	(30.691.575)
Net Dönem Karı/Zararı		46.156.888	4.975.078
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		44.843.811	12.281.494
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	30.051.467	21.903.236
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		14.792.344	(9.621.741)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(40.794.983)	(26.044.912)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		14.501.584	(27.505.193)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		8.391.996	44.874
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(63.688.562)	1.415.406
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(30.051.467)	(21.903.236)
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	(30.051.467)	(21.903.236)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		22.317.814	19.442.677
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		106.523.668	85.585.209
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(84.205.854)	(66.142.532)
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)		42.472.063	(11.248.898)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		42.472.063	(11.248.898)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		82.857	11.331.755
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	42.554.920	82.857

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

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

1. Fon hakkında genel bilgiler

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. 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 inanca 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 2014 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 bonusu ve devlet tahvili getirilerinden maksimum ölçüde yararlanılması, tasarrufların enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunmasıdır. Hazine bonusu – 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.

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

30 Aralık 2013 tarih ve 28867 Mükerrer sayılı Resmi Gazetede yayımlanan II-14.2 sayılı "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2 Tebliği) uyarınca, yatırım fonları, 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolarından itibaren Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını (TMS/TFRS) uygulayacaktır hükmü getirilmiştir.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

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

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

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

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:
TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri
TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar
TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

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

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

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

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

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

Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir.
Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler
UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (UFRS 10 ve UMS 28'de Değişiklik)
UMS 1: Açıklama İnisiyatifi (UMS 1'de Değişiklik)

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Fon finansal varlık ve borçlarını TMS 39 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

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

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

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Yabancı para çevrimi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal araçların netleştirilmesi

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

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

Takas alacakları /borçları

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

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

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

Yönetim ücreti

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

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir.

Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. Bölümlere göre raporlama

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Bankalar	39.433	82.857
Borsa Para Piyasası alacakları	1.500.337	-
Vadeli mevduatlar	41.015.150	-
	42.554.920	82.857

(*)31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 39.433 TL ilişkili tarafımız olan Akbank T.A.Ş.' de vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2013 – 82.857 TL)

BPP

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
8,05%	02.01.2015	500.112	-
8,10%	02.01.2015	1.000.225	-
		1.500.337	-

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

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

5. Diğer alacaklar ve borçlar

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

Diğer borçlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yönetim ücreti	(324.044)	(262.344)
Ek kayda alma	(11.492)	(9.437)
Denetim ücreti	(4.868)	(3.878)
Kap Bedeli	(1.320)	-
SMMM hizmet bedeli	(354)	(312)
Ters repo ve repo	(158)	(335)
	(342.236)	(276.306)

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 paylaştırılır.

6. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Özel Sektör Tahvil	27.032.761	46.822.561
Devlet Tahvili	309.036.574	240.350.556
Dönem sonu	336.069.335	287.173.117

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet Tahvili	298.971.926	309.036.574	309.036.574
Özel Sektör Tahvili	26.383.223	27.032.761	27.032.761
	325.355.149	336.069.335	336.069.335

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2013		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet Tahvili	245.237.022	240.350.556	240.350.556
Özel Sektör Tahvili	46.064.573	46.822.561	46.822.561
	291.301.595	287.173.117	287.173.117

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

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

7. Niteliklerine göre giderler

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

Komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ters Repo ve Repo	(32.435)	(31.255)
Tahvil Kamu Kesimi	(24.068)	(30.234)
BPP	(6.977)	(2.441)
Tahvil Özel Kesim	(152)	(180)
Finansman Bonosu Komisyonları	-	(107)
Toplam	(63.632)	(64.217)

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Tescil Ve İlan Giderleri	(8.430)	(840)
Lisans Giderleri	(4.307)	-
Noter Harç Tasdik Giderleri	(3.821)	(260)
Diğer Giderler	(6)	(66)
BMV Ödemeleri	-	(42)
Toplam	(16.564)	(1.208)

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

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Fon toplam değeri (TL)	382.959.562	314.484.860
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	11.164.988.736	10.518.768.568
Birim pay değeri (TL)	0,034300	0.029897

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	68.474.702	24.417.754
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	10.503.394.413	10.289.528.890
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,006519	0,002373

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

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

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

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2014 (adet)	31 Aralık 2013 (adet)
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	10.518.768.569	9.867.634.743
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	3.300.731.465	2.865.825.025
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-)	(2.654.511.298)	(2.214.691.199)
Toplam	11.164.988.736	10.518.768.569

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

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 336.069.335 TL (31 Aralık 2013 287.173.117 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

10. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	4.618.494	4.465.850
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	22.678.848	16.433.049
Ters repo faiz gelirleri	1.360.574	797.357
Mevduat faiz gelirleri	993.443	176.304
BPP faizleri	400.100	30.434
Faiz ve Kar Payları Hesabı	-	203
Temerrüt Gelirleri	8	39
	30.051.467	21.903.236

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	(383.853)	(47.121)
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	(1.757.554)	(1.169.135)
Özel kesim menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	381.506	622.546
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	6.613.907	(3.488.265)
	4.854.006	(4.081.973)
Toplam	34.905.473	17.821.263

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 - Yoktur). 16.564 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise BMV ödemeleri, Tescil ilan giderleri, Noter ödemeleri ve lisans giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2013 - 1.208 TL)

12. Türev araçlar

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

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

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

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

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla fon'un 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 2014	31 Aralık 2013
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	336.069.335	287.173.117

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Faiz artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
%5	16.803.467	14.358.656
(%5)	(16.803.467)	(14.358.656)

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olmadığından fiyat riskine maruz kalmamıştır.

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

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

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

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 42.554.920 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

31 Aralık 2014						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz
Nakit ve nakit benzerleri	23.443.197	19.072.290	-	-	-	39.433
Finansal yatırımlar	4.527.757	4.525.480	43.120.750	166.105.296	117.790.052	-
Ters Repo Alacakları	13.003.609	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	40.974.563	23.597.770	43.120.750	166.105.296	117.790.052	39.433
Diğer borçlar	(8.326.066)	-	-	-	-	-
Takasa Borçlar	(342.236)	-	-	-	-	-
Toplam kaynaklar	(8.668.302)	-	-	-	-	-
Net likidite fazlası/(açığı)	32.306.261	23.597.770	43.120.750	166.105.296	117.790.052	39.433
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

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

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

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

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

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

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

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

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

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Tahvil	309.036.574	-	-	309.036.574
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet Tahvili	27.032.761	-	-	27.032.761
Toplam finansal varlıklar	336.069.335	-	-	336.069.335

	31 Aralık 2013			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Tahvil	240.350.556	-	-	240.350.556
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet Tahvili	46.822.561	-	-	46.822.561
Toplam finansal varlıklar	287.173.117	-	-	287.173.117

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

14. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

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

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

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

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

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

17. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

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

31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

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

**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 Fonu Grup 'un 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 2014 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

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

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

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


Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi
İstanbul, 24 Şubat 2015

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AEK) 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhracatçı Kurum	Vade Tarihi	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Dönüş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
BORÇLANMA SENETLERİ														
Devlet Tahvil														
TRT020145T13	TL	HAZINE	07/01/15	8,70	3.400.000	103,057000	30/12/14	9,027710			103,10340676	3.505.516	1,04	0,89
TRT080317T18	TL	HAZINE	08/03/17		12.000.000	103,958100	24/11/14	7,887672			105,31572446	12.637.815	3,76	2,25
TRT080323T10	TL	HAZINE	08/03/23	0,00	9.100.000	93,853800	18/12/14	8,138407			96,95686011	8.823.074	2,63	2,25
TRT120122T17	TL	HAZINE	12/01/22		9.900.000	105,384100	10/10/14	8,110901			112,57597710	11.145.022	3,32	2,85
TRT130515T11	TL	HAZINE	13/05/15	0,00	15.200.000	98,858300	30/12/14	8,819495			99,38133984	15.105.964	4,49	3,86
TRT140218T10	TL	HAZINE	14/02/18		9.500.000	94,274500	18/12/14	7,986532			98,17959358	9.327.061	2,78	2,38
TRT140922T17	TL	HAZINE	14/09/22	0,00	17.700.000	102,759400	23/12/14	8,102120			105,58399547	18.688.367	5,56	4,77
TRT150120T16	TL	HAZINE	15/01/20	0,00	35.207.000	114,351900	31/12/14	8,087057			115,28478472	40.581.835	12,08	10,37
TRT161115T18	TL	HAZINE	18/11/15		7.747.000	91,327300	22/10/14	8,394356			93,15857011	7.216.839	2,15	1,84
TRT270116T18	TL	HAZINE	27/01/16	0,00	14.300.000	99,327100	14/10/14	8,387823			104,45721689	14.537.392	4,44	3,82
TRT110215T16	TL	HAZINE	11/02/15	0,00	2.100.000	137,895000	30/05/14	0,000000			147,96000000	3.107.160	0,92	0,79
TRT290415T14	TL	HAZINE	29/04/15	0,00	5.300.000	119,013100	11/03/13	3,405868			141,80912897	7.515.884	2,24	1,92
TRT240118T19	TL	HAZINE	24/01/18		2.000.000	101,650000	26/06/12	9,058973			103,59484495	2.070.697	0,62	0,53
TRT071015T12	TL	HAZINE	07/10/15	0,00	3.000.000	99,116300	09/10/14	8,704918			101,77165386	3.053.150	0,91	0,78
TRT100719T18	TL	HAZINE	10/07/19	0,00	5.400.000	97,655700	02/10/14	8,097032			106,12571640	5.730.789	1,71	1,46
TRT130716T18	TL	HAZINE	13/07/16		13.100.000	103,589400	29/12/14	8,187307			104,08005863	13.634.488	4,06	3,48
TRT141118T19	TL	HAZINE	14/11/18	0,00	25.500.000	99,200100	24/12/14	8,034550			104,12843023	26.552.240	7,90	6,78
TRT200324T13	TL	HAZINE	20/03/24	0,00	7.100.000	111,457900	30/12/14	8,048875			118,59122893	8.443.377	2,51	2,16
TRT240216T10	TL	HAZINE	24/02/16	0,00	56.000.000	105,100100	18/12/14	8,428071			106,36841613	59.566.313	17,73	15,21
TRT240724T15	TL	HAZINE	24/07/24		1.827.000	101,897700	02/12/14	8,019695			111,37214127	2.034.769	0,61	0,52
TRT270319T13	TL	HAZINE	27/03/19		6.500.000	109,555000	07/11/14	7,811765			112,08037410	7.285.224	2,17	1,86
TRT270923T11	TL	HAZINE	27/09/23	0,00	18.300.000	99,976600	18/12/14	8,061053			107,76165611	19.720.383	5,87	5,04
GRUP TOPLAMI					280.181.000						300.688.349		89,50	76,79
Özel Sektör														
Özel Sektör Tahvil														
TRPAKYB1516	TL	AKTİFBANK	02/07/15	50,13	490.000	100,000000	12/07/12	14,435803			140,36523423	687.790	0,20	0,18
TRSCILKM41513	TL	ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş.	20/04/15	7,94	2.692	100,000000	27/12/13	9,012810			101,27372148	2.726	0,00	0,00
TRPAKYB81515	TL	AKTİFBANK	03/08/15	16,45	1.590.000	100,000000	12/07/12	14,395979			108,49494228	1.693.270	0,50	0,43
TRSAKFK31519	TL	AKLEASE	21/08/15	12,12	2.400.000	100,000000	21/02/14	10,241356			100,88840380	2.421.322	0,72	0,62
TRSBMKS1614	TL	BİMEKS	16/09/16	12,80	900.000	100,000000	19/09/14	12,479327			101,45092547	913.058	0,27	0,23
TRSCCLKK1611	TL	ÇELİKLER TAHHÜT İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	08/11/16	128,096,00	670.000	100,000000	21/11/14	13,130245			102,29374838	685.368	0,20	0,17
TRSCRSIA1615	TL	BOYNER MAĞAZACILIK	19/12/16	13,88	500.000	100,000000	23/12/13	12,089870			103,52320601	517.616	0,15	0,13
TRSDVAG1615	TL	DEVA HOLDİNG A.Ş.	09/06/16	7,20	530.000	100,000000	07/05/13	10,632808			100,98657638	536.229	0,16	0,14
TRSDSTF1516	TL	DESTEK	09/09/15	14,18	400.000	100,000000	12/03/14	11,560143			100,67270904	402.691	0,12	0,10
TRSEKOF1514	TL	EKO FAKTORİNG	19/10/15	13,40	800.000	100,000000	21/04/14	12,797844			103,04078288	824.326	0,25	0,21
TRSGGLMD1618	TL	GLOBAL YATIRIM HOLDİNG	18/04/16	10,85	1.200.000	100,000000	29/03/13	14,073063			101,59527350	1.219.143	0,36	0,31
TRSGZDFA1611	TL	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	26/12/16	11,43	2.600.000	100,000000	29/12/14	11,958075			100,08375876	2.602.438	0,77	0,67
TRSKORT31610	TL	KORTEKS MENŞUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	28/03/16	12,69	1.050.000	100,000000	29/09/14	11,607223			100,59365384	1.056.233	0,31	0,27
TRSKORT31719	TL	KORTEKS MENŞUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	27/03/17	13,19	1.050.000	100,000000	29/09/14	12,515161			100,29968688	1.053.147	0,31	0,27
TRSKPTL1519	TL	KAPITAL FAKTÖRİNG	14/05/15	7,31	500.000	100,000000	09/04/14	10,928001			101,40710823	507.036	0,15	0,13

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AEK) 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMLİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
Özel Sektör Tahvil (devamı)														
TRSRKSN1E713	TL	KARSAK OTOMOTİV	17/10/17	13,31	1.400.000	100,000000	21/10/14	13,599492			103,52656839	1.449.400	0,43	0,37
TRSLBTNK1711	TL	TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	07/11/17	13,03	900.000	100,000000	11/11/14	13,236970			102,86024755	925.742	0,28	0,24
TRSLDFKK1510	TL	LİDER FAKTORİNG	05/11/15	12,70	470.000	100,000000	08/05/14	11,902072			102,42122263	481.380	0,14	0,12
TRSLVEU21515	TL	LİMAK YATIRIM	19/02/15	8,27	8.983	100,000000	04/03/14	9,760411			104,49823758	9.387	0,00	0,00
TRSMDDPK1619	TL	MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	22/06/16	12,47	1.600.000	100,000000	25/06/14	12,534108			100,66594191	1.610.655	0,48	0,41
TRSNURL11511	TL	NURUL YATIRIM BANKASI	22/01/15	8,96	1.000.000	100,000000	17/02/14	11,979942			102,22415239	1.022.242	0,30	0,26
TRSRNHA1514	TL	RÖNESANS HOLDİNG	18/12/15	8,79	1.050.000	100,000000	22/02/13	11,849823			100,90897364	1.059.544	0,32	0,27
TRSRSSG21511	TL	RÖNESANS GAYRİMENKUL Y.O.	16/02/15	13,32	1.400.000	100,110600	26/05/14	10,462789			100,63803324	1.408.932	0,42	0,36
TRSTPFC1615	TL	CREDITWEST FAKTORİNG	19/10/16	11,40	770.000	100,000000	23/10/14	11,681949			102,58510324	789.905	0,24	0,20
TRSYDAT61625	TL	YDA İNŞAAT	29/06/16	11,46	1.000.000	100,000000	02/07/14	11,267280			100,53523483	1.005.352	0,30	0,26
TRSZORN81617	TL	ZORLU ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	21/08/15	13,06	1.400.000	100,000000	23/08/13	11,076059			102,03514507	1.428.492	0,43	0,37
TRSZORNE1512	TL	ZORLU ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	30/10/15	11,42	700.000	100,000000	26/05/14	12,013202			102,90528918	720.337	0,21	0,18
GRUP TOPLAMI					26.381.675							27.032.761	8,02	6,90
GRUP TOPLAMI					26.381.675							27.032.761	8,02	6,90
İleri Vadeli Alışlar Türk														
TRT200324T13	TL	HAZİNE	20/03/24		7.000.000	116,171000	06/01/15				119,11748625	8.338.225	2,48	2,13
GRUP TOPLAMI					7.000.000							8.338.225	2,48	2,13
GRUP TOPLAMI					313.562.675							325.069.335	100,00	85,82
T-REPO														
TRT070115T13	TL	HAZİNE	02/01/15	10,15	3.001.668	10,150000	31/12/14		3.030.300	3.001.668.49	10,15000000	3.000.834	23,08	0,77
TRT111120T18	TL	HAZİNE	02/01/15	10,13	9.505.273	10,130000	31/12/14		9.586.115	9.505.273.15	10,13000000	9.502.636	73,07	2,43
TRT200324T13	TL	HAZİNE	02/01/15	10,11	500.277	10,110000	31/12/14		438.520.00	500.276.99	10,11000000	500.138	3,85	0,13
GRUP TOPLAMI					13.007.219							13.003.609	100,00	3,33
MEVDUAT														
AKBANK T.A.Ş.-TL			02/01/15	13,00	3.500.000		31/12/14			3.502.463.15	13,00000000	3.501.246	8,54	0,89
AKBANK T.A.Ş.-TL			23/01/15	10,95	18.370.205		19/12/14			18.563.092.04	10,95000000	18.441.514	44,96	4,71
T.VAKIFLAR			13/02/15	10,75	19.000.000		19/12/14			19.313.369.86	10,75000000	19.072.290	46,50	4,87
BANKASİ T.A.O.-TL					40.870.205							41.015.150	100,00	10,47
GRUP TOPLAMI					40.870.205							41.015.150	100,00	10,47
GRUP TOPLAMI					40.870.205							41.015.150	100,00	10,47
BPP														
BPP			02/01/15	8,05	500.224	8,050000	31/12/14			500.223.61	8,05000000	500.112	33,33	0,13
BPP			02/01/15	8,10	1.000.450	8,100000	31/12/14			1.000.450.00	8,10000000	1.000.225	66,67	0,25
GRUP TOPLAMI					1.500.674							1.500.337	100,00	0,38
GRUP TOPLAMI					1.500.674							1.500.337	100,00	0,38
FON PORTFÖY DEĞERİ												391.588.431		100,00

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.)

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhracçı Kurum	Vade Tarihi	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Dönüş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
BORÇLANMA SENETLERİ														
Devlet Tahvil														
TRT050314T14	TL	HAZINE	05/03/14	0,00	5.600.000,00	102,138900	28/11/13	8,297462			103,07208953	5.772.037,04	2,01	1,83
TRT070115T13	TL	HAZINE	07/01/15		7.000.000,00	97,699700	20/11/13	9,930975			100,11511103	7.008.057,70	2,44	2,23
TRT080317T18	TL	HAZINE	08/03/17		8.600.000,00	101,634100	20/11/13	10,254520			100,12923482	8.611.118,08	3,00	2,74
TRT080323T10	TL	HAZINE	08/03/23	0,00	17.900.000,00	89,223200	10/12/13	10,385267			84,30639571	15.050.845,60	5,25	4,80
TRT120122T17	TL	HAZINE	12/01/22	0,00	6.200.000,00	113,222600	10/12/13	10,411842			100,78916602	6.249.548,54	2,18	1,99
TRT130515T11	TL	HAZINE	13/05/15	0,00	73.900.000,00	96,858300	27/12/13	10,139282			94,58337282	69.897.110,43	24,36	22,23
TRT140822T17	TL	HAZINE	14/08/22	0,00	3.000.000,00	97,528200	27/12/13	10,428220			92,30235582	2.787.070,80	0,97	0,89
TRT150120T16	TL	HAZINE	15/01/20		507.000,00	108,910100	27/12/13	10,211677			107,15497605	543.275,50	0,19	0,17
TRT200518T18	TL	HAZINE	20/05/18	0,00	46.600.000,00	99,493500	31/12/13	10,310707			94,03408909	43.819.890,60	15,28	13,93
TRT240118T19	TL	HAZINE	24/01/18		2.000.000,00	101,650000	26/08/12	5,636655			104,57672192	2.091.594,40	0,73	0,66
TRT270116T18	TL	HAZINE	27/01/16	0,00	29.900.000,00	99,809700	11/10/13	10,289142			101,94232115	30.480.753,68	10,61	9,69
TRT110215T16	TL	HAZINE	11/02/15	0,00	4.500.000,00	135,620300	27/09/13	3,773344			137,09592800	6.169.312,35	2,15	1,96
TRT210514T12	TL	HAZINE	21/05/14	0,00	2.000.000,00	144,098000	03/09/12	4,432610			144,25742956	2.895.148,60	1,01	0,92
TRT200415T14	TL	HAZINE	20/04/15	0,00	5.300.000,00	119,013100	11/08/13	3,782888			130,30312854	6.906.065,89	2,40	2,20
TRT270923T11	TL	HAZINE	27/09/23	0,00	7.500.000,00	96,631800	28/12/13	10,375848			94,11004951	7.058.235,75	2,46	2,24
TRT040614T12	TL	HAZINE	04/06/14	0,00	16.400.000,00	101,980400	31/12/13	8,855911			100,38373488	16.462.931,72	5,73	5,23
TRT290114T18	TL	HAZINE	29/01/14	0,00	8.390.000,00	100,483300	31/12/13	7,980713			101,40969662	8.507.541,38	2,96	2,70
GRUP TOPLAMI				245.287.000,00							240.350.555,06		83,71	76,41
Özel Sektör														
TRPAKYB1516	TL	AKTİFBANK	02/07/15	50,13	490.000,00	100,000000	12/07/12	14,439603			122,65442246	601.006,66	0,21	0,19
TRPAKYB1515	TL	AKTİFBANK	03/08/15	16,45	1.590.000,00	100,000000	12/07/12	14,341359			107,25792058	1.705.400,93	0,59	0,54
TRSCILM41513	TL	ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş.	20/04/15	7,84	2.692,00	100,000000	27/12/13	11,687174			97,39743228	2.621,94	0,00	0,00
TRSDDKF51412	TL	DD KONUT	23/05/14	7,43	1.340.000,00	100,000000	24/07/13	9,224503			100,47088209	1.346.305,79	0,47	0,43
TRSDDKF41413	TL	DD KONUT	05/12/14	8,28	1.280.000,00	102,076900	07/12/12	12,287582			99,34750094	1.258.845,28	0,44	0,40
TRSEKOF71415	TL	EKO FAKTORING	24/07/14		500.000,00	100,000000	24/12/13	11,134143			102,40689677	512.034,50	0,18	0,16
TRSNURL11511	TL	NURUL YATIRIM BANKASI	22/01/15	8,96	1.590.000,00	100,000000	18/06/13	11,418202			101,71654906	1.617.293,15	0,56	0,51
TRSTBTE1414	TL	TEB TÜKETİCİ FİNANSMAN A.Ş.	16/10/14	7,71	6.882,00	100,000000	27/12/13	11,679749			98,91827945	6.807,56	0,00	0,00
TRSZORN1517	TL	ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	21/08/15	13,06	1.400.000,00	100,000000	23/08/13	13,403391			101,13266240	1.415.857,24	0,49	0,45
TRFALTN91419	TL	ALTIN YILDIZ ULUSAL	24/09/14	11,63	1.000.000,00	100,000000	26/09/13	13,703122			100,76208198	1.007.620,80	0,35	0,32
TRFULFKE1413	TL	FAKTORING	02/10/14	12,56	900.000,00	100,000000	08/10/13	12,804818			103,34642225	930.117,78	0,32	0,30
TRSAKFH31411	TL	AKFEN HOLDING	07/03/14	12,84	5.363,00	100,000000	07/09/12	11,112108			104,57086183	5.508,14	0,00	0,00
TRSAZEVE1414	TL	ARZUM ELEKTRİK Lİ EV ALETLERİ	01/10/14	11,32	800.000,00	100,000000	24/12/13	12,070687			103,44883449	827.590,64	0,29	0,26
TRSBMKS91416	TL	BİMEKS	17/09/14	11,20	2.480.000,00	100,000000	19/09/12	13,425074			100,53952031	2.493.380,10	0,87	0,79
TRSCRSJA1615	TL	BOYNER MAĞAZACILIK	19/12/16	13,88	500.000,00	100,000000	23/12/13	14,310235			101,10408709	505.520,45	0,18	0,16
TRSDVEA61615	TL	DEVA HOLDING A.Ş.	09/06/16	7,20	530.000,00	100,000000	07/05/13	11,584198			99,93290259	529.644,37	0,18	0,17
TRSDSTF31413	TL	DESTEK FAKTORING	13/03/14	11,38	3.000.000,00	100,000000	13/09/12	10,860882			101,20913482	3.036.273,90	1,06	0,96
TRSEKSP71415	TL	ERGO FAKTORING	31/07/14	11,44	2.500.000,00	100,000000	31/07/12	11,283584			106,12568962	2.653.142,25	0,92	0,84
TRSGGLMD11512	TL	GLOBAL YATIRIM HOLDING	20/01/15	10,75	2.800.000,00	100,000000	25/10/13	14,396698			101,46415444	2.840.995,20	0,99	0,90
TRSGGLMD41618	TL	GLOBAL YATIRIM HOLDING	18/04/16	10,85	1.200.000,00	100,000000	29/03/13	13,886607			100,02925039	1.200.351,00	0,42	0,38
TRSKPTL51619	TL	KAPITAL FAKTORING	14/05/15	7,31	1.800.000,00	100,000000	16/05/13	11,236123			101,41638556	1.825.485,02	0,64	0,58
TRSKPTL61419	TL	KAPITAL FAKTORING	24/06/14	11,40	1.294.262,00	100,000000	23/12/13	11,880894			100,48272685	1.300.505,79	0,45	0,41
TRSLDFK31415	TL	LİDER FAKTORING	08/05/14	0,00	6.510.000,00	100,334500	23/12/13	12,354507			102,08520530	6.646.398,17	2,31	2,11

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.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
Özel Sektör (devamı)														
TRSLYEU21515	TL	LİMAK YATIRIM MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	19/02/15	8,27	58.993,00	100,000000	17/06/13	12,102627			104,27995912	61.507,45	0,02	0,02
TRSMOPK21514	TL		28/02/15	10,15	1.500.000,00	100,000000	03/10/13	14,094682			101,11066989	1.516.660,05	0,53	0,48
TRSNTHL11514	TL	NET HOLDING	30/01/15	10,56	2.400.000,00	100,000000	01/02/13	13,103809			100,03375126	2.400.810,00	0,84	0,76
TRSNTHLK1517	TL	NET HOLDING	04/11/15	12,06	1.400.000,00	100,000000	04/11/13	12,801610			100,94230370	1.413.192,20	0,49	0,45
TRSRNSH11514	TL	RÖNESANS HOLDING	18/12/15	8,79	1.050.000,00	100,000000	22/02/13	13,426683			99,72335687	1.047.095,28	0,36	0,33
TRSRSGY21511	TL	RÖNESANS GAYRİMENKUL Y.O.	16/02/15	13,32	3.400.000,00	100,110600	01/02/12	12,673819			99,72615633	3.390.689,44	1,18	1,08
TRSZORNE1512	TL	ZORLU ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	30/10/15	11,42	1.700.000,00	100,000000	01/11/13	12,534366			101,04550044	1.717.773,50	0,60	0,55
GRUP TOPLAMI				45,028.182,00							45.816.557,58		15,94	14,53
Özel Sektör Kira Sertifikaları														
TRDABVKK1413	TL	AKTİFBANK SUKUK VARLIK KIRALAMA A.Ş.	28/11/14	0,00	1.000.000,00	100,000000	29/11/13	13,787708			100,60031788	1.006.003,20	0,35	0,32
GRUP TOPLAMI				1.000.000,00							1.006.003,20		0,35	0,32
TRREPO				291,325.182,00							287.173.116,84		100,00	91,26
TRT210721T11	TL	HAZİNE	02/01/14	6,95	10.003.808,22	6,950000	31/12/13		8.906.925,00	10.003.808,22	7,02000000	10.001.884,75	36,37	3,18
TRT210721T11	TL	HAZİNE	02/01/14	6,95	7.502.860,27	6,950000	31/12/13		6.680.195,00	7.502.860,27	7,02000000	7.501.417,67	27,27	2,38
TRT260214T10	TL	HAZİNE	02/01/14	6,95	10.003.813,70	6,960000	31/12/13		10.243.925,00	10.003.813,70	7,02000000	10.001.890,23	36,36	3,18
GRUP TOPLAMI				27,510.482,19							27.505.192,65		100,00	8,74
FON PORTFÖY DEĞERİ											314.678.309,49			100,00

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

**31 Aralık 2014 Tarihli Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	391.588.431	-	102,25	314.678.310	-	100,06
Hazır değerler	39.433	-	0,01	82.857	-	0,03
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	39.433	100,00	-	82.857	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(8.668.302)	-	(2,26)	(276.306)	-	(0,09)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(324.044)	3,74	-	(262.345)	94,95	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(8.344.258)	96,26	-	(13.961)	5,05	-
Fon toplam değeri	382.959.562		100,00	314.484.860		100,00

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emek. Fonu Grup (AEK)

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

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Fonu Grup (AEK)'un yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

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

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

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 24 Şubat 2015

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

A. Tanıtıcı Bilgiler

Portföye Bakış			Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler		Portföy Yöneticileri
Halka Arz Tarihi :	22 Şubat 05				
Rapor Tarihi	31/12/2014	Fonun Yatırım Amacı			Sallıha Atagün Kılıç - Emrah Ayrancı - Ümit Şener
Fon Toplam Değeri (TL)	383.038.558	Geniş kapsamda kabul edilen hedef orta-uzun vadeli hazine bonosu ve devlet tahvili getirilerinden maksimum ölçüde yararlanılması,			
Birim Pay Değeri (TL)	0,034307	tasarrufların enflasyonun aşırısından etkisinden korunmasıdır. Hazine bonosu – devlet tahvili yatırımları ile gelecekte istikrarlı düzenli ve			
Yatırımcı Sayısı	36.389	sürekli gelir akımının yaratılması hedeflenmektedir. Devlet borçlanma enstrümanlarındaki yüksek reel getirilerden yararlanılarak			
Tedavül Oranı %	21,45	tasarruflarda reel büyüme sağlanması hedeflenmektedir. Piyasa beklentilerine ve koşullarına bağlı olarak fon gelir amaçlı veya büyüme amaçlı olarak yönetilecektir.			
Portföy Dağılımı %		Yatırım Stratejisi			En Az Alınabilir Pay Adedi 0.001 Adet
Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	78,9	Fon, ağırlıklı olarak Hazine tarafından ihraç edilen TL cinsli iç borçlanma enstrümanlarına yatırım yapar			
Hisse Senedi	0,0				
Ters Repo / Borsa Para Piyasası	3,3				
Diğer	17,8				
Yabancı Hisse Senedi	0,0				
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0				
Hisse Senedi Sektörel Dağılımı %					
Mali Kuruluşlar	0,0				
Taş Toprağa Dayalı	0,0				
Ulaştırma Haberleşme Depolama	0,0				
Kağıt-Kağıt Ürünleri	0,0				
Demir-Çelik-Döküm-Metal	0,0				
Perakende Ticaret	0,0				
Lasik Kauçuk Kimya	0,0				
Metal Eşya 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				

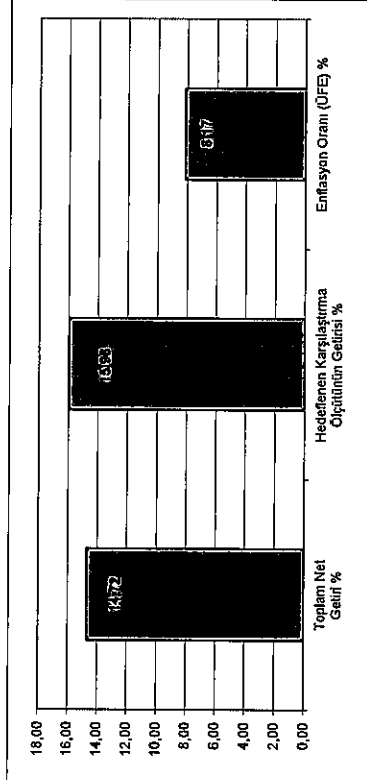
B. Performans Bilgileri

Dönem	Toplam Net Getiri %	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi %	Enflasyon Oranı (ÜFE) %	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması %	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (milyon TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı %	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (milyar TL)
2005 (halika arz sonrası) **	15,81	17,07	2,97	1	0,11	0,12	4,9	0,12	4,8
2006 12 Aylık	12,34	12,38	11,58	1	0,19	0,24	10,4	0,31	3,4
2007 12 Aylık	19,95	22,86	5,94	1	0,13	0,15	21,8	0,47	4,8
2008 12 Aylık	15,66	18,59	8,11	1	0,26	0,21	34,6	0,89	5,0
2009 12 Aylık	19,88	18,80	5,93	1	0,14	0,14	62,1	0,89	6,3
2010 12 Aylık	9,69	10,64	6,40	1	0,06	0,07	87,8	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	15,57	2,46	1	0,09	0,10	290,1	2,94	9,9
2013 12 Aylık	1,71	0,26	6,97	1	0,24	0,30	314,6	3,01	10,5
2014 12 AYLİK	14,72	15,98	8,17	1	0,23	0,29	383,0	2,80	13,2

Fon 22 Şubat 2005 tarihinde halka arz edilmiştir.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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



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

C. Dipnotlar

1 Rapor Günü itibarıyla Fon Benchmarki :
%88 KYD Tüm DİBS Endeksi + %1 KYD OST Endeksi (Sabit) + %1 KYD OST Endeksi (Değişken) + %9 KYD ON Brüt Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Göstergeli TL Mevduat Endeksi

Dönem İçerisinde Uygulanan Diğer Benchmark Dağılımları ve Uygulama Dönemleri :
Yoktur

Döneme yatırım enstrümanı getir oranları :

	31/12/2013-31/12/2014	31/12/2012-31/12/2013
XU100	26,43	-13,31
XU030	28,75	-15,64
KYD ON NET	8,08	4,89
KYD ON BRÜT	9,55	5,78
KYD91	0,00	6,42
KYD182	9,12	6,10
KYD365	9,87	6,10
KYD547	11,08	4,08
KYD100	12,27	1,95
SEPET	16,85	-0,56
USD DÖVİZ SATIŞ	-0,01	22,12
EUR DÖVİZ SATIŞ	9,22	19,49
EUROUSD	-3,65	24,75
TL MEVDUAT AYLIK	-0,12	1,38
USD MEVDUAT AYLIK - TL	8,97	7,20
EURO MEVDUAT AYLIK - TL	11,06	22,38
TKYD TÜFEX	-2,10	27,69
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL SABİT	20,77	1,65
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL DEĞİŞİ	9,65	7,03
KYD Eurobond \$ - TL	11,74	8,49
KYD Eurobond EURO - TL	29,67	5,58
Bloomberg Us Treasury 5-7	6,74	23,88
DJ Industrial	13,97	15,44
DJ Eurostoxx 50	3,66	23,25
	19,01	52,42
	-2,57	47,26

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

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 13	31 Aralık 12
Bitiş Tarihi	31 Aralık 14	31 Aralık 13
Gün Sayısı	365	365
Gerçekleşen Geliri	14,72	1,71
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Gelirisi	15,98	0,25
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Gelirisi	11,73	5,05
Nispi Gelir	-1,26	1,47
Nispi Gelir = [Gerçekleşen Geliri- Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Gelirisi]/Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Gelirisi		
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Gelirisi		
Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün gelirisi 1. Dönemde belirtildiği şekilde 01 Mart 2012 tarihinden itibaren hesaplanmaya başlanmıştır.		
Brüt Fon Gelirisi (Toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunan brüt fon getirisi)	14,72	
Net Gelir	1,05	
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1,91	
Azami Toplam Gider Oranı	0,00	
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	15,78	
Brüt Gelir		

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu-Grup
31/12/2013-31/12/2014
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 AŞ 31 Aralık 2014 itibarıyla Akbank TAŞ, Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ, AvivaSa Hayat ve Emeklilik AŞ, Groupama Hayat ve Emeklilik AŞ ve Allianz Yaşam ve Emeklilik'in kurucusu olduğu toplam 79 adet yatırım fonunun portföy yönetimi hizmetini gerçekleştirmektedir.
- Ak Portföy Yönetimi AŞ tarafından yönetilen toplam portföy büyüklüğü 31 Aralık 2014 itibarıyla 13.2 milyar TL düzeyindedir.

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

- 4 Fonun dönemde sağladığı net geliri oranı:

Tarih	31 Aralık 13	31 Aralık 12
Tarih	31 Aralık 14	31 Aralık 13
Fon Geliri %	14.72	1.71
Hedeflenen Benchmark Geliri %	15.98	0.25

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

Açıklama	31.12.2014	31.12.2013
Nöler Harç ve Tasdik Giderleri	3.821	260
İlan Giderleri	8.430	840
Sigorta Ücretleri	0	0
Bağımsız Denetim Ücreti	4.869	3.878
Katılma Belgesi Basım Giderleri [4]	0	0
Saklama Giderleri	36.471	31.621
Fon Yönelim Ücreti	3.376.948	3.097.678
Lisans Ücretleri	4.307	0
SMMM Hizmet Bedeli	1.381	1.108
Kurul Kayıt Ücretleri	41.070	36.981
İşletim Giderleri Toplamı	3.477.298	3.172.364
Hisse Senedi Komisyonları	0	0
Tahvil Bono Kesir Alım Satım Komisyonları	24.219	30.522
Gecelik Ters Repo Komisyonları	32.435	31.255
Vadeli Ters Repo Komisyonları	0	0
Borsa Para Piyasası Komisyonları	6.977	2.441
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0	0
Kur Farkı Giderleri	0	0
Kıymetli Maden Komisyonları	0	0
VOB Komisyonları	0	0
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	63.632	64.217
Ödenecek Vergiler	0	0
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0	0
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	0	42
Diğer Giderler	0	68
Toplam Giderler	3.540.929	3.236.689
Ortalama Fon Toplam Değeri	336.433.137	307.576.890
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri	1,05%	1,05%

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

- 7 Hedeflenen karşılaştırma ölçütü portföyü yansıtmaktadır.

- 8 Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlara vergisi ve stopajdan muafittir.

- 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 değerlere oranının ağırlıklı ortalaması: 5 Nolu dipnotta verilmiştir.

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

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1 Fon'un geçmiş yıl dönemine ilişkin performans bilgileri:

	Geçmiş yıl
	30 Aralık 12
	31 Aralık 13
Gerçekleşen Getiri %	0.02
Hedeflenen Karşılaştırmaya Ölçülü Getirisi %	0.00

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

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

	USD/TL %	EURO/TL %
31/12/2013-31/12/2014	9.22	-3.65

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

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

	22 Şubat 2005
	31 Aralık 2014
Halka Arz Getiri %	229.68%

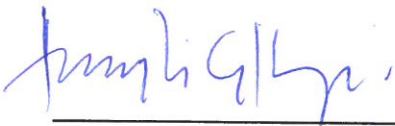
SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI

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

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

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

Saygılarımızla,



Hayri ÇULHACI
Yönetim Kurulu Üyesi



Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü