

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR (AVB)

Bu rapor AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2009-31.12.2009 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 31.12.2008 -31.12.2009 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2009 yılında iki farklı ekonomik döngüye tanık oldu. Yılın ilk üç ayında resesyonun etkileri reel ekonomide ve finansal piyasalarda oldukça derin hissedildi. Bu dönemde sanayi üretim verileri yükselen işsizlik nedeniyle tarihi düşük seviyelere geriledi. Bu duruma paralel olarak şirket karlılıklarında da erime görüldü ve özellikle gelişmiş ülke borsaları yeni dip seviyeleri test etti.

Mart ayından sonra hem ülkelerin açıkladıkları teşvik paketleri, hem de Merkez Bankaları'nın attığı adımlar ile Dünya ekonomisinde "yeşil filizler" gözlemlendi.

ABD, Avrupa, Çin ve Türkiye'de açıklanan ve beklentilerin üzerinde gelen sanayi üretimi, perakende satışları ve tüketici güven endeksleri finansal piyasalarda Mart ayında görülen kötümser havanın dağılmasına neden oldu ve bu duruma paralel olarak piyasalarda yükseliş gözlemledik.

Özellikle 2009 yılının ikinci yarısı tüm dünyada açıklanan teşvik paketlerinin etkilerinin görülmeye başlandığı bir dönem oldu. Hisse piyasalarının, Emtia fiyatlarının ve riskli varlıkların fiyatlarında krizde gördükleri dip seviyelere göre ciddi yükselişler gördük. Özellikle, bu olumlu hareketin gelişmekte olan ülkelerde daha sert gerçekleşmesine tanık olduk.

Tüm bu hareketin risk iştahındaki artışa paralel olarak gerçekleştiğini söyleyebiliriz. Bu durumun ise çeşitli sebepleri var; ilk olarak yaratılan likidite bolluğunu, ikinci sebep olarak dolar üzerindeki faizin tarihi düşük seviyelerde bulunmasının dolar üzerinden borçlanarak farklı varlıklara yatırım yapmanın cazibesini artırmasını, son olarak da getiri arayışını gösterebiliriz.

Ayrıca Çin'de yaşanan tüketim talebindeki patlamanın, ABD'de borçlarını azaltmaya çalışan ve artan işsizlik oranı nedeniyle tüketim talebini erteleyen Amerikan tüketicisini dengelemesi, makroekonomik dengelerin tekrar kurulmasına yardım etti.

Yurtiçi piyasalara bakarsak, yurtdışına paralel bir hareketin gerçekleştiğini görüyoruz. Merkez Bankası'nın yayınladığı Enflasyon Raporlarında düşük enflasyon ve tek haneli piyasa faizlerine vurgu yapması, finansal sektörün fonlarıyla ağırlıklı olarak devlet borçlanma enstrümanlarına yatırım yapması ile dönemde gösterge bono faiz oranları %8 seviyesinin altına gördü. Bu durum bankacılık kar beklentilerini artırdı ve hisse piyasalarında yükseliş devam etti. Özellikle Merkez Bankaları'nın tüm dünyada düşük faiz politikasını devam ettireceğine yönelik sinyaller vermesi de hem faizde hem de hisse piyasalarında görülen hareketin destekleyicisi oldu.

Önümüzdeki döneme baktığımızda risk faktörleri arasında işsizlik oranlarındaki artışa paralel olarak tüketim talebinin gecikmesini görüyoruz. Her ne kadar işsizlik oranı datası gecikmeli bir data olsa da önümüzdeki dönemde bu datanın öncü gösterge haline geleceğini düşünüyoruz. Kredi büyümesinde büyüme görülememesi bir diğer risk faktörü olarak karşımıza çıkmaktadır.

Piyasalar:

Gösterge niteliğindeki tahvilin bileşik faizi, yılbaşında 16.4% iken enflasyon beklentilerindeki düşüşün ve faiz hadlerindeki gerileme nedeniyle 2009 yılı 8,87% seviyesinde kapattı.

Makro risklerde görülen azalışa paralel olarak gelişmekte olan ülke para birimleri değer kazandı. Yıl içerisinde 1.82'yi gören Dolar/TL kuru 1.49'a kadar geriledi. Döviz sepeti (0,5 usd + 0,5 euro) olarak bakıldığında sepet yılın tümünde %1 oranında geriledi. EURO/USD paritesi 2009 sonu itibariyle 1,44 seviyesinde idi.

Hisse piyasalarında ise IMKB100 bir çok piyasayı geride bırakarak en iyi performans gösteren endekslerden biri oldu. Düşen faiz ortamında bono portföylerinden yüksek kar açıklayan bankalar, endeksin lokomotifleri oldular. Endeks yılı 97% değer kazancı ile kapattı.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2009-31.12.2009 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM
FONU
31.12.2009 DÖNEMİ BİLANÇO ÖZETİ

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Varlıklar	3.153.582	2.695.793
Borçlar	4.410	324.458
Fon Portföy Değeri	3.149.172	2.371.335

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM
FONU
31.12.2009 DÖNEMİ GELİR TABLOSU ÖZETİ

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Fon Gelirleri	226.529,00	226.761
Fon Giderleri	63.325,00	130.162
Fon Gelir Gider Farkı	163.204,00	96.599,00

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM
FONU
31 Aralık 2009 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2009			31 Aralık 2008		
	Nominal Değer	Rayiç Değer	%	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Ters Repo	601,485	558,111	19.07			0.00
Eurobond USD	650,000	1,158,839	39.60	630,000	824,172	41.51
Eurobond EURO	520,000	1,209,616	41.33	450,000	778,556	39.21
Borsa Para Piyasası			0.00		382,664	19.27
Kuponlu Devlet Tahvili			0.00			0.00
Devlet Tahvili			0.00			0.00
Fon Portföy Değeri		2,926,566	100.00		1,985,392	100.00

AVİVA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM
FONU

31 Aralık 2009 TARİHLİ
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Tutar	%	Tutar	%
Fon Portföy Değeri	2,926,566	98.52	1,985,392	98.69
Hazır Değerler	47,698	1.61	31,774	1.58
Alacaklar		0.00		0.00
Diğer Varlıklar		0.00		0.00
Borçlar	-3,867	-0.13	-5,479	-0.27
Net Varlık Değeri	2,970,397	100.00	2,011,687	100.00

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fonumuzun getiri performansı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	02.01.2009 Fiyatı	04.01.2010 Fiyatı	Dönem Getiri
AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU	0.012714	0.014698	16,13%

Fon, %44 KYD USD-TL Eurobond Endeksi, %44 KYD EURO-TL Eurobond Endeksi, %4 KYD O/N Repo Endeksi-Brüt, %5 KYD TL Bono Endeksi-182 Gün, (%1) Fon Kurulu Kararıyla Belirlenen 5 Bankanın Bir Aylık TL Brüt Mevduat Faiz Oranlarının Ortalamasına Göre Hesaplanan Endeks, (%1) Fon Kurulu Kararıyla Belirlenen 5 Bankanın Bir Aylık USD Brüt Mevduat Faiz Oranlarının Ortalamasına Göre Hesaplanan Endeks, (%1) Fon Kurulu Kararıyla Belirlenen 5 Bankanın Bir Aylık EURO Brüt Mevduat Faiz Oranlarının Ortalamasına Göre Hesaplanan Endeks, oluşan bir portföyün getirisini kriter almakta ve buna paralel getiriyi hedeflemektedir.

Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : %18,62

- Fon dönemsel performansına ilişkin ayrıntılı bilgiye fona ait dönemsel performans sunuş raporundan ulaşılabilir.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Portföye alınan varlıkların alım satım tutarları üzerinden aracı kuruluşlara aşağıdaki oranlarda komisyon ödenir.

- i. Hisse Senetleri:**
Hisse Senedi Alım Satım İşlemleri : **Binde 1**
- ii. Borçlanma Senetleri:**
İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı:
Yüzbinde 2,25
- iii. Ters Repo İşlemleri:**
İMKB Repo ve Ters Repo Pazarı O/N : **Yüzbinde 1,13**
İMKB Repo ve Ters Repo Pazarı O/N dışındaki vadelerde:
Yüzbinde 4,5
- iv. Yabancı Menkul Kıymetler:**
- v. Borsa Para Piyasası İşlemleri: Yüzbinde 2,2**
- vi. Saklamacı Kuruma Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı:**
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin tarifesi uygulanır.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı :

01.01.2009–31.12.2009 Dönemi Fon Varlıklarından Karşılanan Harcamalar ve Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı:

Gider Türü	YTL	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	471,69	0,02
İlan Giderleri	798,00	0,03
Sigorta Ücretleri	0,00	0,00
Bağımsız Denetim Ücreti	4.804,20	0,17
Katılma Belgesi Basım Giderleri		0,00
Saklama Giderleri	7.196,95	0,26
Fon Yönetim Ücreti	27.698,88	1,00
Hisse Senedi Komisyonları	0,00	0,00
Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	0,00	0,00
Gecelik Ters Repo Komisyonları	1.007,72	0,04
Vadeli Ters Repo Komisyonları	0,00	0,00
Borsa Para Piyasası Komisyonları	6,46	0,00
Vadeli ve Opsiyon İşlem Komisyonları	0,00	0,00
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0,00	0,00
Kur Farkı Giderleri		0,00
Ödenecek Vergiler	0,00	0,00
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü		0,00

Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	251,08	0,01
Diğer Giderler	0,00	0,00
TOPLAM GİDERLER	42.234,98	1,53
Ortalama Fon Toplam Değeri	2.759.537,38	100,00

Fon Kurucusu Tarafından Karşılanan Harcamalar:

01.01.2009–31.12.2009 Dönemi Fon Kurucusu Tarafından Karşılanan Harcamalar ve Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı:

Gider Türü	YTL	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
SPK Kayıt Ücreti	289,24	0,01
Finansal Faaliyet Harcı	0,00	0,00
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0,00	0,00
Tescil ve İlan Giderleri	0,00	0,00
Denetim Gideri	0,00	0,00
TOPLAM GİDERLER	289,24	0,01
Ortalama Fon Toplam Değeri	2.759.537,38	

Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek

Bu örnek Fon'a yapılan yatırımın maliyetinin diğer fonlarla karşılaştırılabilmesi amacıyla hazırlanmıştır.

Bu örnekte aşağıda belirtilen süreler boyunca Fon'a 1,000 TL yatırıldığı ve belirtilen süre sonunda fondan çıkıldığı varsayılmaktadır. Ayrıca örnekte Fon'un yukarıda yer alan gider oranlarının değişmediği ve Fon'un senelik getiri oranının %10 olduğu varsayılarak tahmini maliyetler aşağıdaki gibi hesaplanmıştır. Gerçek maliyetler aşağıdaki tahmini tutarlardan daha az ya da fazla olabilecektir.

<i>1 Sene</i>	<i>2 Sene</i>	<i>5 Sene</i>	<i>10 Sene</i>
1,085 TL	1,177 TL	1,502 TL	2,255 TL

Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek Dipnotları :

Rapor döneminde fondan yapılan toplam giderlerin fon ortalama portföy büyüğüne oranı bulunmuştur. Dönemdeki gün sayısından hareketle bu oranın yıllığı tahmin edilmiştir.

Dönem başında fona 1,000 TL yatırım yapılmıştır. Fonun yatırım yaptığı yatırım enstrümanlarının yıllık ortalama getirisinin %10 olduğu varsayılarak, bulunan ÜÇAYLIK harcama oranı bu tutardan düşülmüştür. Bulunan net getiri oranından hareketle izleyen yıllara ilişkin portföy değeri tahmini yapılmıştır.

Fon kuruluşundan itibaren bir hesap dönemi geçmemiş olması nedeniyle yıllık harcama oranı tahmini olarak verilmiştir.

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları
3. Bağımsız denetim raporu
4. Bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP
EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Remzi Süha DEDE
Bölüm Başkanı

Ayhan GÜNEY
Yönetici

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ
BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU (AVB)**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu 07.10.2005 tarihinde 500.000.000.TL (beşyüzmilyon) sermaye ve 1.000.000.TL (Birmilyon) avans tahsisi ile kurulmuştur.

31.12.2009 tarihinde fon toplam değeri 3.149.171,84 TL dolaşımdaki pay sayısı 213.293.718,625 adettir.

01.01.2009-31.12.2009 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma
Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu

Remzi Süha DEDE
Bölüm Başkanı

Ayhan GÜNEY
Yönetici

**AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA
ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA
ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2009 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 2009 dönemine ait performans sunuş raporu Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 10 Mart 2010

**AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA
ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu Kurulu'na;

1. Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, gelir tablosu, net varlık değeri ve fon portföy değeri tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucu'nun Sorumluluğu

2. Kurucu, finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerleme düzenlemelerine göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmalarını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetimlere dayanarak yukarıda birinci paragrafta belirtilen finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde 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 hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli bir yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, fonun iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sistemin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, fon yetkilileri tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca fon yetkilileri tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini de içermektedir.

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

Görüş

4. Görüşümüze göre, fon portföyünün değeri, net varlık değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun emeklilik yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fonun 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde (bakınız 2 no'lu dipnot) doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 10 Mart 2010

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA
ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLolar

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
BİLANÇO	1
GELİR TABLOSU	2
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU	3
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	5-10
1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	5
2. UYGULANAN MUHASEBE VE DEĞERLEME İLKELERİ.....	6-8
3. BİLANÇO DİPNOTLARI.....	9
4. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI	9-10
5. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI.....	10
6. NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI.....	10

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA
ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHLİ BİLANÇOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Varlıklar		
I- Hazır değerler	18.256	178.277
A. Kasa	-	-
B. Bankalar	18.256	178.277
C. Diğer hazır değerler	-	-
II- Menkul kıymetler	3.135.326	2.517.516
A. Hisse senetleri	-	-
B. Özel kesim borçlanma senetleri	-	-
C. Kamu kesimi borçlanma senetleri	3.135.326	2.517.516
D. Diğer menkul kıymetler	-	-
III- Alacaklar	-	-
IV- Diğer varlıklar	-	-
Varlıklar toplamı	3.153.582	2.695.793
V- Borçlar		
A. Banka avansları	-	-
B. Banka kredileri	-	-
C. Fon yönetim ücreti	2.692	1.909
D. Menkul kıymet alım borçları	-	143.875
E. Denetim ücreti	1.003	1.438
F. Katılma belgesi borçları	45	176.479
G. Diğer borçlar	670	757
Borçlar toplamı	4.410	324.458
Net varlıklar toplamı	3.149.172	2.371.335
VI- Fon toplam değeri		
A. Fon payları	2.325.010	1.948.737
B. Fon payları değer artış/azalışı	406.100	167.740
C. Fon gelir gider farkı	418.062	254.858
- Cari yıl fon gelir gider farkı	163.204	96.599
- Geçmiş yıllar fon gelir gider farkı	254.858	158.259
Fon toplam değeri	3.149.172	2.371.335

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA
ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
I- Fon gelirleri	226.529	226.761
A. Menkul kıymetler portföyünden		
alınan faiz ve kar payları	184.534	159.731
1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	-	-
- Hisse senetleri kar payları	-	-
- Borçlanma senetleri faizleri	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	184.428	155.176
3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	106	4.555
B. Menkul kıymet satış karları	1.043	9.757
1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	-	-
- Hisse senetleri satış karları	-	-
- Borçlanma senetleri satış karları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	1.043	9.757
3. Diğer menkul kıymet satış karları	-	-
C. Gerçekleşen değer artışları	40.398	48.782
D. Diğer gelirler	554	8.491
- Kur farkı gelirleri	554	8.491
II- Fon giderleri	63.325	130.162
A. Menkul kıymet satış zararları	13.203	12.530
1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	-	-
- Hisse senetleri satış zararları	-	-
- Borçlanma senetleri satış zararları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	13.203	12.530
3. Diğer menkul kıymet satış zararları	-	-
B. Gerçekleşen değer azalışları	4.900	78.872
C. Faiz giderleri	-	-
1. Kurucu avans faizleri	-	-
2. Banka kredi faizleri	-	-
D. Diğer giderler	45.222	38.760
1. İhraç izni ücreti	-	-
2. İlan giderleri	798	384
3. Sigorta ücretleri	-	-
4. Aracılık komisyonu gideri	1.014	858
5. Noter harç ve tasdik ücretleri	472	442
6. Fon yönetim ücreti	27.699	19.347
7. Denetim ücreti	4.011	5.743
8. Katılma belgeleri basım gideri	-	-
9. Vergi, resim, harç vb. giderler	237	-
10. Saklama gideri	7.197	6.459
11. Kur farkı giderleri	2.987	4.420
12. Mali müşavirlik hizmet gideri	793	940
13. Diğer	14	167
III- Fon gelir gider farkı	163.204	96.599

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA
ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2009				
	Para Birimi	Nominal Değer (*)	Rayiç Değer TL	%
Eurobond	EURO	570.000	1.356.28643,26	
Eurobond	USD	650.000	1.203.94538,40	
Ters repo	TL	595.765	575.095	18,34
Fon portföy değeri			3.135.326100,00	

31 Aralık 2008				
	Para Birimi	Nominal Değer (*)	Rayiç Değer YTL	%
Eurobond	USD	650.000	1.068.81442,46	
Eurobond	EURO	500.000	1.035.53541,13	
Ters repo	TL	476.905	413.167	16,41
Fon portföy değeri			2.517.516100,00	

(*) Tabloda belirtilen nominal değerler orijinal para cinsindendir.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA
ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHLİ NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Tutar	%	Tutar	%
Fon portföy değeri	3.135.326	99,56	2.517.516	106,16
Hazır değerler	18.256	0,58	178.277	7,52
Alacaklar	-	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-	-
Borçlar	(4.410)	(0,14)	(324.458)	(13,68)
Net varlık değeri	3.149.172	100,00	2.371.335	100,00

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA
ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu (“Fon”) emeklilik yatırım fonudur.

Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesine dayanılarak münhasıran grup emeklilik sözleşmeleri çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu” kurulmuştur. Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. ile Ak 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. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu” olarak değiştirilmiştir.

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: Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş.)

Yönetici:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center 4.Levent - İstanbul

Aracı Kurum:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İnönü Cad. No:42 Gümüşsuyu, 34437 Taksim - İstanbul

Saklayıcı Kurumlar:

İ.M.K.B Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Abide-i Hürriyet Caddesi Mecidiyeköy Yolu Sokak No: 286 80260 Şişli - İstanbul

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA
ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. UYGULANAN MUHASEBE VE DEĞERLEME İLKELERİ

2.1. Genel Sunum Esasları

Fon’un finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 28 Şubat 2002 tarihli 24681 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümleri ile emeklilik yatırım fonları tarafından finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallarına uygun olarak hazırlanmaktadır. İlgili ilke ve kurallar Fon’un finansal tablolarının hazırlanışında 28 Şubat 1990 tarihli 20447 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan, Seri XI, No: 6 sayılı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren tebliğleri de içermektedir.

Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu, SPK’nın yayımlanmış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak hazırlamaktadır. Bu finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtların emeklilik yatırım fonları için SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

5083 sayılı Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkında Kanun’un 1. maddesi uyarınca ve 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince, Yeni Türk Lirası (“YTL”) ve Yeni Kuruşta (“YKr”) yer alan “Yeni” ibareleri 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kaldırılmıştır. Buna göre bir önceki para birimi olan YTL ve YKr değerleri TL’ye ve Kr’ye dönüştürülürken 1 YTL, 1 TL’ye ve 1 YKr, 1 Kr’ye eşit tutulmaktadır. Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçlarında YTL’ye yapılan referanslar, yukarıda belirtilen dönüşüm oranı ile TL cinsinden yapılmış sayılmaktadır. Sonuç olarak, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren TL, mali tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından YTL’nin yerini almış bulunmaktadır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Cari dönem finansal tabloları önceki dönem ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.2. Uygulanan Muhasebe İlkeleri

Fon Payları

Fon payları, temsil ettiği değer in tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır. Bir payın değeri Fon net varlık değerinin dolaşımdaki fon paylarının kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.

Gerçekleşen Değer Artışları /Azalışları

Fon’un menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla fon içtüzüğü hükümlerine göre değerlemesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, bilançodaki fon toplam değerinin içinde yer alan fon payları değer artış/azalış hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları, ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde gelir veya gider hesaplarına intikal ettirilmektedir.

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA
ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. UYGULANAN MUHASEBE VE DEĞERLEME İLKELERİ (Devamı)

Gelir / Giderin Tanınması

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibariyle muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Menkul kıymetler hesabı"na alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Menkul kıymetler hesabı"nın 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 hesabı"na veya "Menkul kıymet satış zararları hesabı"na kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış / azalış hesabı"nın bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları / azalışları" hesaplarına aktarılır. Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri hesabı"nda izlenir.

Vergi Karşılığı

Fon, Türkiye’de kurulmuş emeklilik yatırım fonu niteliğinde olduğundan kazançları kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

2.3. Uygulanan Değerleme İlkeleri

- Fon portföyündeki varlıkların değerlemesi aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:
 - a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’na belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem gören varlıklar değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir.
 - ii) Değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma araçları, ters repo ve repolar ile borsa para piyasası işlemleri, son işlem günündeki günlük bileşik faiz oranı esas alınarak değerlendirilir.
 - iii) Portföyde yer alan yabancı para birimine dayalı para ve sermaye piyasası araçları, değerlendirme günü itibariyle oluşan en son fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
 - c) Yatırım fonu katılma belgeleri, değerlendirme günü itibariyle en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA
ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. UYGULANAN MUHASEBE VE DEĞERLEME İLKELERİ (Devamı)

- d) Portföydeki vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirir.

Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirir.

- e) Fon portföyüne alınabilecek kıymetlerden Türk Eurobondları, Bloomberg veri dağıtım ekranlarının TSI 15.00 - 15.30 arasında alınan alış ve satış kotasyonlarının ortalaması alınarak değerlendirir. Fon fiyatı hesaplanacak gün itibarı ile birikmiş olan kupon faizi de üzerine eklenerek değerlendirme fiyatı olarak belirlenir. Alış ya da satış kotasyonu bulunmaması durumunda ise en son oluşan fiyattan iç verim ilerletme yöntemi ile değerlendirme yapılır. Ancak, olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde Fon Kurulu kararı ile değerlendirmede kullanılacak fiyatlar TSI 15.00 - 15.30 saatleri dışında da Bloomberg veri dağıtım ekranlarından ya da farklı veri dağıtım kanallarından aynı esaslar ile alınabilir.
- f) Yabancı menkul kıymetlerin değerlemesinde yabancı hisse senetleri için ağırlıklı ortalama, yabancı borçlanma senetleri için kapanış fiyatları kullanılır.
- g) Döviz cinsinden Devlet İç Borçlanma Senetlerinin değerlemesinde ise bu kıymetlerin İMKB Tahvil ve Bono Piyasası'nda oluşan ortalama fiyatları, eğer fiyat oluşmamışsa son oluşmuş fiyat üzerinden iç verim hesaplaması yolu ile değerlendirme yapılır.
- h) Eurobondlar, yabancı menkul kıymetler ile döviz cinsinden Devlet İç borçlanma Senetlerinin fiyatları oluşmakla birlikte, oluşan fiyatın hacmin düşük olması, az sayıda işlem olması gibi nedenlerle atipik olması ve benzeri olağandışı durumlarda da son oluşan fiyat üzerinden iç verim hesaplaması yolu ile değerlendirme yapılır.

Değerlemeye esas olacak fiyatların fon yazılım sistemine otomatik olarak aktarılması sağlanır.

İç verim ve kupon hesaplamalarında genel kabul görmüş formüller kullanılır.

Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA
ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3. BİLANÇO DİPNOTLARI

a. Birim pay değeri:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Fon toplam değeri (TL):	3.149.172	2.371.335
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet):	213.293.719	186.522.583
Birim pay değeri (TL):	0,014764	0,012713

b. Fon payları hareketleri:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Çıkarılmış fon payları sayısı (Adet):	50.000.000.000	50.000.000.000
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet):	64.200.951	93.606.664
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet):	37.429.815	55.108.694

c. Fon süresi: Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 5 Ekim 2005 tarih ve KYD / 624 sayılı iznine müteakip Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde 12 Ekim 2005 tarihinde ilanı ile kurulmuş olup, süresizdir. Fon'un halka arz edilme tarihi 4 Ocak 2006'tür.

d. Fon'a ait menkul kıymetler İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Fon'a ait olan katılma belgeleri ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de ("MKK") müşteri alt hesaplarında saklanmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank ve MKK güvencesi altındadır.

e. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlar: Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

f. Değerlemede uygulanan döviz kurları: Fon portföyünde rayiç değeri 2.560.231 TL (31 Aralık 2008: 2.104.349 TL) olan dövizli menkul kıymet bulunmaktadır. Bu menkul kıymetlerin değerlemesinde kullanılan döviz kuru EURO için 2,1530 TL (31 Aralık 2008: 2,1435 TL) USD için 1,4945 TL (31 Aralık 2008: 1,5291 TL)'dir.

g. Değerlemede esas alınan gelir ortaklığı senetleri fiyatları: Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Yoktur).

h. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

4. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

a. Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları: Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

b. Yönetici bankadan alınan avans ve kredi faiz oranları: Dönem içinde Fon kurucusundan avans veya kredi alınmamıştır (31 Aralık 2008: Yoktur).

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA
ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI (Devamı)

- c. Gelir ve gider hesaplarında, bir önceki yıla göre % 25'in üzerinde ortaya çıkan artış veya azalışın nedenleri:

Gelir hesaplarında %25'in üzerinde değişiklik olmamıştır.

Gider hesaplarında azalışın temel nedeni gerçekleşen değer azalışlarındaki küçülmedir.

- d. Fon, Yönetici'ye her gün için fon toplam değerinin toplam yüzbinde 2,75'i tutarında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2008: yüzbinde 2,75).

5. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

- a. İmtiyazlı hisse senetleri: İmtiyazlı hisse senedi yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).
- b. Alınan bedelsiz hisse senetleri: Alınan bedelsiz hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Yoktur).
- c. İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının % 10'unu aşan kısmı: Fon'da, bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmış fon varlıklarının %10'undan fazlasını aşan kısmı yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).
- d. Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymetler: Menkul Kıymet Borsası'na kote edilmemiş menkul kıymet yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).
- e. Vadeli döviz satış sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Yoktur).
- f. Fon portföyü içerisinde menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde alınan menkul kıymetler mevcuttur. Bu tür anlaşmaların piyasa değeri 575.095 TL (31 Aralık 2008: 413.167 TL) ve nominal değeri 595.765 TL (31 Aralık 2008: 476.905 TL)'dir.
- g. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla fon portföyü içerisinde vadeli mevduat yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

6. NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

- a. Şüpheli alacakların tutarı: Fon'un şüpheli alacağı yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).
- b. Fon toplam değerinin % 5'inden fazla tutardaki diğer varlıkların detayı: Fon toplam değerinin % 5'inden fazla tutarda diğer varlık yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).
- c. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).