

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD)

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

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



Building a better
working world

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

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

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

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

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

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

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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



Building a better
working world

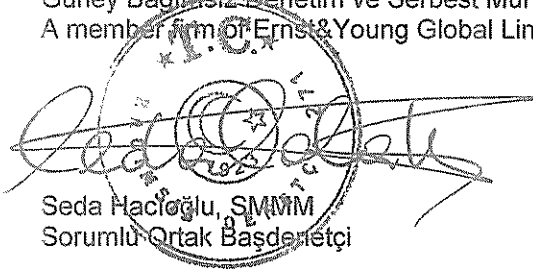
Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 21 Nisan 2014

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2012	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2012
Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	14,205,320	17,650,148	18,353,560
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-	-
Ters Repo Alacakları		-	-	-
Takas Alacakları		205,135	314,150	1,200,000
Diğer Alacaklar		-	-	-
Finansal Varlıklar	6,9,13	73,949,370	74,456,943	66,747,694
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-	-
Diğer Varlıklar		-	-	-
Toplam Varlıklar (A)		88,359,825	92,421,241	86,301,254
Yükümlülükler				
Repo Borçları		-	-	-
Takas Borçları		-	-	-
Krediler		-	-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-	-
Diğer Borçlar	5,13	(171.732)	(331,579)	(760,971)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(171.732)	(331,579)	(760,971)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		88,188,093	92,089,662	85,540,283
		31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Fon Toplam Değeri /Net Varlık Değerinin Mutabakatı:				
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (Fon izahnamesi ve SPK tebliğine uygun olarak hesaplanan)		88,188,093	92,089,662	85,540,283
Değerleme farklarına ilişkin düzeltmenin etkisi		-	-	-
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS 'ye uygun olarak hesaplanan)		88,188,093	92,089,662	85,540,283

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

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

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2012
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	4,950,701	4,942,162
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	2,298,777	5,839,397
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(10,540,970)	10,244,374
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		-	-
Esas Faaliyet Gelirleri		(3,291,491)	21,025,933
Yönetim Ücretleri		(1,773,434)	(1,608,731)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(15,647)	(13,734)
Denetim Ücretleri		(2,842)	(5,286)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(11,193)	-
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(105,861)	(170,158)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11	(2,189)	(2,858)
Esas Faaliyet Giderleri		(1,911,166)	(1,800,767)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		(5,202,657)	19,225,166
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		(5,202,657)	19,225,166
Diğer Kapsamlı Gelir Kismi			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		(5,202,657)	19,225,166

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	8	92,089,662	85,540,283	90,322,283
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		(5,202,657)	19,225,166	(5,859,421)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		26,691,294	23,396,953	28,842,079
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(25,390,207)	(36,072,740)	(27,764,658)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	88,188,092	92,089,662	85,540,283

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(4,745,915)	11,972,374
Net Dönem Karı/Zararı		(5,202,657)	19,225,166
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		306,139	10,838,570
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	4,950,701	4,942,162
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		(4,644,562)	5,896,408
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		5,101,304	(13,149,200)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		109,015	885,850
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(159,847)	(429,392)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		5,152,136	(13,605,658)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(4,950,701)	(4,942,162)
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	(4,950,701)	(4,942,162)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		1,301,087	(12,675,787)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		26,691,294	23,396,953
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(25,390,207)	(36,072,740)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		-	-
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(3,444,828)	(703,412)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		17,650,148	18,353,560
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	14,205,320	17,650,148

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu**

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

1. Fon hakkında genel bilgiler

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") emeklilik yatırım fonudur.

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu 21 Ekim 2003 tarihinde 300 milyon TL tutar ile 30 milyar paya bölünmüş ve 100 bin TL avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon'un halka arz edilme tarihi 15 Aralık 2003'tür. Avans geri ödeme süreci 10 Şubat 2004 tarihinde tamamlanmıştır.

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: Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş.)

Yönetici Kurum:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center 4. Levent - İstanbul

Aracı Kurum:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Sabancı Center 4. Levent - İstanbul

Akbank T.A.Ş.

Sabancı Center 4. Levent - İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

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

Fon'un yönetim stratejisi

Fon portföyünün tamamı, hisse senedi ve/veya borçlanma araçlarının karmasından oluşturularak hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde edilmesi hedeflenmektedir. Fonun temel yönetim stratejisi, riski dağıtmak amacıyla dengeli ve geniş bir portföy dağılımı oluşturmaktır. Bu sayede belli yatırım araçlarına yoğunlaşmaktan dolayı oluşabilecek risklerin en aza indirgenmesi hedeflenir.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

• Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

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

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

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. Yayımlanan tebliğ ile birlikte yatırım fonlarının finansal raporlama formatı ve değerlendirme ilkeleri değiştirilmiştir ve finansal tablolar 1 Ocak 2012' den itibaren yeniden düzenlenmiştir.

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

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

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

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

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

TFRS'deki iyileştirmeler

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

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

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

UFRS 10 Finansal Tablolar (Değişiklik)

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

UFRS'ndeki iyileştirmeler

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

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

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

Yıllık iyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

KGK tarafından yayınlanan ilke kararları

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

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

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

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

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

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.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

"Yabancı para çevrimi:

Fon'un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL 'dir.

Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmiştir."

Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

Finansal araçların netleştirilmesi:

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

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri:

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

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

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.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Verilen Teminatlar

31 Aralık 2013 itibarıyla bulunmamaktadır.

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

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

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti yıllık %1.90'dır.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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.

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- 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.

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. Bölümlere göre raporlama

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Bankalar	2,156,115	1,715,043	981,391
Borsa Para Piyasası alacakları	2,280,286	310,048	17,372,169
Vadeli mevduatlar	9,768,919	15,625,057	-
	14,205,320	17,650,148	18,353,560

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 2,156,115 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır.

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

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri (devamı)

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
%6.50	02/01/2014	1,254,188	-	-
%5.50	02/01/2014	1,026,097	-	-
%5.63	02/01/2013	-	310.045	-
%10.62	02/01/2012	-	-	350.207
%11.50	02/01/2012	-	-	2.001.907
		2,280,286	310.045	2,352,114

5. Diğer alacaklar ve borçlar

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

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Ek kayda alma	(2,646)	-	-
Denetim ücreti	(2,842)	(1,322)	(1,180)
SMMM hizmet bedeli	(310)	(222)	-
Yönetim ücreti	(139,464)	(137,417)	(140,182)
Ters Repo ve Repo	(60)	-	-
Hisse Senetleri Komisyonları	(26,410)	(18,738)	-
Fon pay geri alım	-	(173,880)	(2)
Müşteriye borçlar	-	-	(290,888)
Menkul kıymet alım borçları	-	-	(328,719)
	(171,732)	(331,579)	(760,971)

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 % 0,0051233 (yüzbindebeşvirgülbiniyüzotuzüç) yıllık %1,87 (yüzdebirvirgülsenkseyyedi) oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaşılır.

6. Finansal Yatırımlar

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Devlet tahvili	39,422,325	38,901,032	38,558,702
Hisse senedi	26,545,211	32,862,890	23,450,143
Tahvil	2,980,867	2,693,021	2,737,790
Ters repo	5.000.967	-	2,001,066
Dönem sonu	73,949,370	74,456,943	66,747,694

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

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

7. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

Fon'un herhangi karşılığı veya koşullu varlığı bulunmamaktadır.

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

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Fon toplam değeri (TL)	88,188,093	92,089,662	85,540,283
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	2,576,645,315	2,545,281,828	2,962,243,111
Birim pay değeri (TL)	0.034226	0.036181	0.028877

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	(5,202,657)	19,225,166	(5,859,421)
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	2,601,439,151	2,607,771,061	2,962,243,111
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0.001910	0.007372	(0.001978)

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
	adet	adet	adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	2,545,281,828	2,962,243,111	2,934,757,488
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	727,960,572	718,696,075	946,699,325
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-)	696,597,086	1,135,657,358	919,213,702
	2,576,645,314	2,545,281,828	2,962,243,111

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

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durum tablosundaki 88,188,093 TL (31 Aralık 2012: 92,089,662 TL) ve (1 Ocak 2012: 85,540,283 TL) tutarındaki toplam net varlık değeri ile fon'un fiyat raporundaki fon net varlık değeri aynıdır.

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

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

10. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	109,109	168,681
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	3,037,371	2,424,761
Ters repo faiz gelirleri	49,897	55,269
Mevduat faiz gelirleri	1,045,437	1,540,707
BPP faizleri	73,919	253,886
Hisse senetleri kar payları	527,696	458,558
VOB faiz gelirleri	107,177	40,088
Diğer faiz gelirleri	95	212
	4,950,701	4,942,162

Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	3,501,070	4,284,654
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	(1,034,997)	2,201,797
VOB işlem giderleri/zararları	(167,296)	(647,054)
	2,298,777	5,839,397
Toplam	7,249,478	10,781,559

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Vergi ödemeleri	(37)	(353)
SMMM bedeli karşılığı	(1,108)	(811)
Fon hizmet bedeli ücreti	-	(313)
Noter ve tasdik giderleri	(201)	(896)
Tescil ve ilan giderleri	(840)	(450)
Diğer giderler	(3)	(35)
Toplam	(2,189)	(2,858)

12. Türev araçlar

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

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy 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.

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

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

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

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

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Finansal varlıklar	73,949,370	74,456,943	66,747,694

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Faiz artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
%5	3,697,469	3,722,847
(%5)	(3,697,469)	(3,722,847)

Fiyat riski

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Şirket'in portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıkları oluşturan hisse senetlerinin piyasa fiyatlarında %5 değer artışı/(azalışının) Şirket'in varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
%5	1,327,261	1,643,145
(%5)	(1,327,261)	(1,643,145)

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

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

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

Kur riski

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

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100 'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 14,205,320 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

31 Aralık 2013							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	11,865,649	2,280,286	-	-	-	59,385	14,205,320
Finansal yatırımlar	33,172,650	309,883	5,192,606	34,252,617	1,021,614	-	73,949,370
Takas alacakları	205,135	-	-	-	-	-	205,135
Toplam varlıklar	45,243,434	2,590,169	5,192,606	34,252,617	1,021,614	59,385	88,359,825
Diğer borçlar	(171,732)	-	-	-	-	-	(171,732)
Toplam kaynaklar	(171,732)	-	-	-	-	-	(171,732)
Net likidite fazlası/(açığı)	45,071,702	2,590,169	5,192,606	34,252,617	1,021,614	59,385	88,188,093

31 Aralık 2012							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	3,003,274	-	12,931,828	-	-	1,715,046	17,650,148
Finansal yatırımlar	41,601,945	127,276	32,727,722	-	-	-	74,456,943
Takas alacakları	314,150	-	-	-	-	-	314,150
Toplam varlıklar	44,919,369	127,276	45,659,550	-	-	1,715,046	92,421,241
Diğer borçlar	(331,579)	-	-	-	-	-	(331,579)
Toplam kaynaklar	(331,579)	-	-	-	-	-	(331,579)
Net likidite fazlası/(açığı)	44,587,790	127,276	45,659,549	-	-	1,715,046	92,089,662

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

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

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

							1 Ocak 2012
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	350,207	5,005,885	12,016,077	-	-	981,391	18,353,560
Finansal yatırımlar	25,451,204	-	1,440,982	38,499,572	1,355,936	-	66,747,694
Takas alacakları	1,200,000	-	-	-	-	-	1,200,000
Toplam varlıklar	27,001,411	5,005,885	13,457,059	38,499,572	1,355,936	981,391	86,301,254
Diğer borçlar	(760,971)	-	-	-	-	-	(760,971)
Toplam kaynaklar	(760,971)	-	-	-	-	-	(760,971)
Net likidite fazlası/(açığı)	26,240,450	5,005,885	13,457,059	38,499,572	1,355,936	981,391	85,540,283

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

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

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

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

	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar		Finansal		Ters repo	Cari hesap bakiyesi
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	yatırımlar		
31 Aralık 2012							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)							
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	314,150	74,456,943	-	17,650,148
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	34,150	74,456,943	-	17,650,148
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar		Finansal		Ters repo	Cari hesap bakiyesi
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	yatırımlar		
1 Ocak 2012							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)							
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	1,200,000	66,747,694	-	18,353,560
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	1,200,000	66,747,694	-	18,353,560
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

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

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

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

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

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka 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 2013			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar Devlet tahvili	39,422,325	-	-	39,422,325
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar Hisse senedi	26,545,211	-	-	26,545,211
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar Tahvil	2,980,867	-	-	2,980,867
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar Ters repo	5.000.967			5.000.967
Toplam finansal varlıklar	73,949,370	-	-	73,949,370

	31 Aralık 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar Devlet tahvili	38,901,032	-	-	38,901,032
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar Hisse senedi	32,862,890	-	-	32,862,890
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar Özel sektör tahvili	2,693,021	-	-	2,693,021
Toplam finansal varlıklar	74,456,943	-	-	74,456,943

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

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

14. TMSye ilk Geçiş

Varlıklar	31 Aralık 2012	Varlıklara ilişkin sınıflama	Yükümlülüklerle ilişkin sınıflama	Fon toplam değerine ilişkin sınıflama	Varlıklar	31 Aralık 2012
Hazır değerler	2,986	1		1	Nakit ve Nakit Benzerleri	17,650,148
Kasa	-				Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-
Bankalar	2,986				Ters Repo Alacakları	-
Diğer hazır değerler	-				Tekas Alacakları	314,150
Menkul kıymetler	90,392,045	2		4	Diğer Alacaklar	-
Hisse senetleri	32,862,890	2		2	Finansal Varlıklar	-
Özel kesim borçlanma senetleri	2,693,021	2		2	Teminata Verilen Finansal Varlıklar	74,458,943
Kamu kesim borçlanma senetleri	38,901,032	1		1	Diğer Varlıklar	-
Diğer menkul kıymetler	15,935,102	4		4	Toplam Varlıklar (A)	-
Alacaklar	314,150	1		1	Yükümlülükler	92,421,241
Diğer varlıklar	1,712,060				Repo Borçları	-
					Tekas Borçları	-
Varlıklar toplamı	92,421,241				Krediler	-
Borçlar	-				Finansal Yükümlülükler	-
Banka avansları	-				Diğer Borçlar	(331,579)
Banka kredileri	-				Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)	(331,579)
Denetim ücreti	1,543	3		3		
Fon yönetim ücretleri	137,417	3		3	Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	92,089,661
Hisse senedi alım borçları	-					
Katılma belgesi borçları	192,619	3		3		
Borçlar toplamı	331,579					
Net varlıklar toplamı	92,089,662					
Fon toplam değeri						
Katılma belgeleri	28,653,050			5	31.12.2012 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	85,640,283
Katılma belgeleri değer artışı/(azalışı)	5,896,408				Toplam Değeri/Net Varlık Değeri/Artış/Azalış	19,225,166
Fon gelir (gider) farkı	57,540,204				Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	23,396,953
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	8,980,792				Katılma Payı İade Tutarı (-)	(36,072,740)
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	48,559,412				31.12.2012 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	92,089,662
Fon toplam değeri	92,089,662					

- Varlıklara ve yükümlülüklerle ilişkin sınıflama: SPK'nın 31 Aralık 2013 tarihinde yayınlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlarına Esaslarına ilişkin tebliğ doğrultusunda, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablosunda yer alan;
- Sınıflama ile bankalar hesabındaki 2,986 TL'lik tutar ve diğer menkul kıymetler hesabındaki 15,935,102 TL'lik tutar ve diğer varlıklar hesabındaki 1,712,060 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
 - Sınıflama ile özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 2,693,021 TL'lik tutar ve kamu kesim borçlanma senetleri hesabındaki 38,901,032 TL'lik tutar ve hisse senetleri hesabındaki 32,862,890 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
 - Sınıflama ile fon yönetim ücretleri hesabındaki 137,417 TL'lik tutar ve denetim ücretleri hesabındaki 1,543 TL'lik tutar ve katılma belgesi borçları hesabındaki 192,619 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
 - Sınıflama ile alacaklar hesabındaki 314,150 TL'lik tutar tekas alacakları hesabına
 - Sınıflama ile cari yıl fon gelir (gider) farkı hesabındaki 8,980,792 TL'lik tutar ile net varlık değerinde artış/azalış hesabındaki 19,225,166 TL'lik tutar arasındaki fark gerçekleştirmiş değer olarak Sınıflandırılmıştır.

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

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

14. TMSye ilk Geçiş (devamı)

		1 Ocak 31 Aralık 2012-	Sınıflama numarası	Giderlere ilişkin sınıflama	Giderlere ilişkin sınıflama	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2012
I.	Fon gelirleri						
A.	Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları	4,942,161					
	1.Özel keşim menkul kıymet faiz ve kar payları	627,239					4,942,162
	- Hisse senetleri kar payları	458,559					
	- Borçlanma senetleri faizleri	168,681					5,839,397
	2.Kamu keşimi menkul kıymet faiz ve kar payları	2,480,234					10,244,374
	3.Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	1,894,688					
B.	Menkul kıymet satış karları	1,051,133					
	1.Özel keşim menkul kıymet satış karları	487,619					21,025,933
	- Hisse senetleri satış karları	481,284					(1,608,731)
	- Borçlanma senetleri satış karları	6,325					
	2.Kamu keşimi menkul kıymet satış karları	120,812					(13,734)
	3.Diğer menkul kıymet satış karları	442,702					
C.	Gerçekleşen değer artışı	8,020,733					(5,289)
D.	Diğer gelirler	-					
II.	Fon giderleri						
A.	Menkul kıymet satış zararları	1,591,821					(170,159)
	1.Özel keşim menkul kıymet satış zararları	392,952					(2,858)
	- Hisse senetleri satış zararları	392,530					(1,800,767)
	- Borçlanma senetleri satış zararları	422					19,225,166
	2.Kamu keşimi menkul kıymet satış zararları	109,113					
	3.Diğer menkul kıymet satış zararları	1,089,756					19,225,166
B.	Gerçekleşen değer azalışları	1,640,653					
C.	Faiz giderleri	-					
	1.Banka avans faizleri	-					
	2.Banka kredi faizleri	-					
D.	Diğer giderler	1,800,765					
	1. İhracat izni ücretleri						
	2. İlan giderleri						
	3. Sigorta ücretleri						
	4. Aracılık komisyonu giderleri	170,192					
	5. Noter harc ve tasdik ücretleri	896					
	6. Fon yönetimi ücretleri	1,608,731					
	7. Denetim ücretleri	5,285					
	8. Kalınla beşinci basım giderleri						
	9. Vergi, resim, harç vb. Giderler	353					
	10. Tahvil ve borsa payı giderleri						
	11. Saklama giderleri	13,734					
	12. Diğer giderler	1,574					
III.	Fon gelir (gider) farkı	8,980,792	5				19,225,166

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

15. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

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

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

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

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

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

18. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD)

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

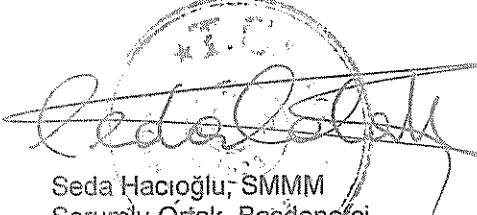
**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu'nun yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

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

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

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD)
01 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013
Dönemine İlişkin Performans Sunum Raporu

Avıvasa Emeklilik Ve Hayat Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AS

A. Tanıtıcı Bilgiler

Portföye Bakış		Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler		Portföy Yöneticileri
Halka Arz Tarihi :	15 Aralık 03	Fonun Yatırım Amacı		
Rapor Tarihi	31-Dec-13	FON portföyünün tamamı, hisse senedi ve/veya borçlanma araçlarının karlımasından oluşurularak hem sermaye		Salih Ateşoğlu Kılıç - Emrah Ayrancı - Ümit Şener
Fon Toplam Değeri (TL)	38.193.343	FON portföyünün tamamı, hisse senedi ve/veya borçlanma araçlarının karlımasından oluşurularak hem sermaye		
Büyük Pay Değeri (TL)	0.04230	Fon hedef getiri kriteri ile ilgili ayrıntılı bilgi dipnotlar madde 1'de yer almaktadır.		
Yatırımcı Sayısı	23.422			
Tedavül Oranı %	8.59			
Portföy Dağılımı %				
Devlet Tahvil / Hazine Bonosu	44.6			
Hisse Senedi	30.1			
Ters Repo / Borsa Para Piyasası	5.7			
Diğer	19.6			
Yabancı Hisse Senedi	0.0			
Yabancı Borçlanma Aracı	0.0			
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %		Yatırım Stratejisi		
Mal Kurluğu	0.0	FON'un temel yönetim stratejisi, riski dağıtmak amacıyla dengeli ve geniş bir portföy dağılımı oluşturmaktır. Bu sayede belli yatırım araçlarına yoğunlaşmaktan dolayı oluşabilecek risklerin en aza indirgenmesi hedeflenir. Piyasa koşulları göz önüne alınarak hangi yatırım araçları grubuna hangi oranlarda yatırım yapılacağı belirlenir. Bu terimlerde öncelikler, ilgili yatırım aracı grubunun ağırlıklı olarak değiştirilerek uygulanır. Bir sonraki dönemde, her bir yatırım aracı grubu içinde, yatırım yapılacak araçlar birer birer incelenir. Likidite, risk, piyasa değeri gibi unsurlar incelenerek bu araçların içinden en uygun olanları seçilir. Yatırım araçlarının getirileri arasındaki korelasyon da gözönüne alınır. Yoğunlaşma riskini dağıtmak için benzer risklere maruz kalabilecek araçların bir kısmı elenir. Böylece her alt grup içinde varolan yatırım araçlarından, alınan riskte göre getirisi en yüksek olan bir alt portföy oluşturulur. Bu alt portföylerin birleşimi büyük portföy oluşturur. Yatırım araçlarıyla ilgili seçimler yapılırken, araçların sadece geçici performansları değil, ileriye dönük beklentileri de göz önüne alınır. Portföy oluşturulduktan sonra, en başta belirlenen ağırlıklara göre sapmalar izlenir. Sapma miktarı belirli bir düzeyi aşarsa portföyde yeniden dengeleme yapılır. Piyasada, başlangıçtaki durumu geçersiz kılan gelişmeler olduğunda, yukarıdaki işlemler tekrarlanır ve portföyde gerekli dengelenmeler yapılır.		
Tas. Toprak Davalı	0.0			
Ulaştırma Haberleşme Depolama	0.0			
Kağıt-Kağıt Ürünleri	0.0			
Demir-Çelik-Döküm-Metal	0.0			
Perakende Ticaret	0.0			
Lastik 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			
		Yatırım Riskleri		
		FON'un yönetiminde, herhangi bir tür yatırım aracında ortaya çıkabilecek risklerden korunmak amacıyla geniş ve dengeli bir portföy dağılımı oluşturulacaktır. Böylece, riskin dağılımı prensibi doğrultusunda fonun istikrarlı bir getiri sağlanması hedeflenmektedir. FON portföyü ağırlıkla Yeni Türk Lirası yatırım araçlarından oluştuğu için, fon değeri bu araçlarda meydana gelebilecek sert fiyat hareketlerinden doğrudan etkilenmemektedir. Fon yatırımcısını karşılayabileceği riskler şöyle sıralanabilir: FON'un içerisinde bulunabilecek hisse senetleri yatırımcıyı piyasa riskiyle karşı karşıya bırakabilir. Faizlerde meydana gelebilecek dalgalanmalar fon portföyündeki sabit getirili menkul kıymetlerin değerlerinde de artı değişikliklere yol açabilir. Bu menkul kıymetlerin özellikle anapara ödemeleri de enflasyon riskine maruz kalabilir. Enflasyonun piyasa beklentilerinin üzerinde çıkması durumunda sabit getirili kıymetler reel getirisi beklenenden düşük olabilir. FON'un içerisinde bulunabilecek kamu iç borçlanma senetleri, Türk Hazinesi'nin çıkardığı YTL ve döviz cinsinden sabit ve değişken getirili borçlanma araçlarından oluşacağından FON, Türkiye Cumhuriyeti'nin kredi riskini üstlenmektedir. Bir diğer risk de Yeni Türk Lirası'nın yabancı para birimleri karşısında seyrinden kaynaklanmaktadır. FON'daki bazı menkul kıymetler yabancı para birimleri cinsinden olabileceği için Yeni Türk Lirası'nın bu para birimlerine karşı kalıcı bir değer artışı sağlaması durumunda, söz konusu fonun Yeni Türk Lirası cinsinden getirisi düşecektir. Son olarak, her türlü yatırım için geçimli olan mücbir sebep (savaş, doğal afet, v.s.) riski bakıldığında,		

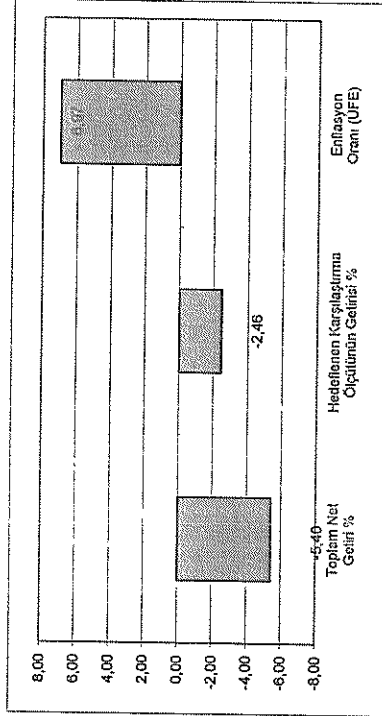
Avivesa Emeklilik Ve Hayat Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

B. Performans Bilgileri

Dönem	Toplam Net Getiri %	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Gelirleri %	Enflasyon Oranı (UFE)	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması %	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (milyon TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yatırımları Portföyler İçindeki Oranı %	Yatırımların Tüm Portföyler Tutarı (milyar TL)
2004 12 Aylık	17,76	25,03	13,84	1	0,00	1,28	5,9	14,12	0,04
2005 12 Aylık	20,08	24,40	2,66	1	0,20	0,45	24,5	15,19	0,16
2006 12 Aylık	15,93	11,20	11,93	1	0,34	0,59	54,0	18,43	0,20
2007 12 Aylık	20,02	19,82	5,64	1	0,48	0,51	59,1	2,15	4,8
2008 12 Aylık	-10,09	-7,65	8,11	1	0,03	0,66	60,0	1,50	5,0
2009 12 Aylık	37,97	37,69	5,93	1	0,63	0,59	82,7	1,32	6,3
2010 12 Aylık	11,65	14,72	0,40	1	0,37	0,45	80,3	1,13	8,0
2011 12 Aylık	-9,17	-2,91	11,13	1	0,40	0,50	85,6	1,02	8,4
2012 12 Aylık	23,28	24,69	2,45	1	0,34	0,36	92,1	0,93	9,9
2013 12 Aylık	-5,40	-2,46	6,97	1	0,55	0,64	80,2	0,84	10,5

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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



AvivaSa Emeklilik Ve Hayat Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönem Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

C. Dipnotlar

1 Rapor Günü itibarıyla Fon Benchmarkı :
%30 MKB Ulusal 100 Endeksi + %50 KYD Tum DİBS Endeksi + %1 KYD OST Endeksi (Sabit) + %1 KYD ON Brüt Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Güsterge TL Mevduat Endeksi

Dönem İçerisinde Uyulanan Diğer Benchmark Dağılımları ve Uygulama Dönemleri :
Yoktur

Dönemde yatırım enstrümanları geliri oranları :

31/12/2012-31/12/2013	
XU100	-13.31
XU030	-15.64
KYD ON NET	4.89
KYD ON BRÜT	5.78
KYD91	6.42
KYD182	6.10
KYD365	4.08
KYD547	1.95
KYD10M	-0.56
SEPET	22.12
USD DÖVİZ SATIS	19.49
EUR DÖVİZ SATIS	24.75
EURO/USD	1.38
TL MEVDUAT AYLIK	7.20
USD MEVDUAT AYLIK - TL	22.38
EURO MEVDUAT AYLIK - TL	27.69
TRYD TÜFEX	1.65
TRYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL SABİT	7.03
TRYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL DEĞİŞİ	8.49
KYD Eurobond \$ - TL	5.58
KYD Eurobond EURO - TL	23.88
Bloomberg Us Treasury 5-7	15.44
Bloomberg De Bund 5-7	23.25
DJ Industrial	52.42
DJ Eurostoxx 50	47.26

Söz konusu enstrüman dönemi getirisinden 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 12
Bitiş Tarihi	31 Aralık 13
Gün Sayısı	365

Gerçekleşen Geliri	-5.40
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Gelirisi	-2.46
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Gelirisi	-1.49
Nispi Geliri	-2.84

Nispi Geliri = (Gerçekleşen Geliri- Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Gelirisi)/(Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Gelirisi -Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Gelirisi)

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

- 2 Fon portföy yönetimi hizmeti Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %100 oranında iştirakidir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 31 Aralık 2013 itibarıyla Akbank TAŞ, Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ, Avivasa Hayat ve Emeklilik AŞ ve Groupama Hayat ve Emeklilik AŞ'nin kurucusu olduğu toplam 78 adet yatırım fonunun portföy yönetimi hizmetini gerçekleştirmektedir.
- Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen toplam portföy büyüklüğü 31 Aralık 2013 itibarıyla 10.5 milyar TL düzeyindedir.
- 3 Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım netleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4 Fonun dönemde sağladığı net geliri oranı:

	31 Aralık 12	31 Aralık 13
Fon Geliri %		-5,40
Hedeflenen Benchmark Geliri %		-2,40

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

Fon Varlıklarından Karşılanan Harcamalar	
Neler Harc ve Tasdik Giderleri	201
İlan Giderleri	840
Sipariş Ücretleri	0
Belirli Denetim Ücreti	2.842
Katılma Belirli Denetim Giderleri (4)	0
Saklama Giderleri	15.647
Fon Yönelim Ücreti	1.777.952
Lisans Ücretleri	0
SIAMM Hizmet Bedeli	1.103
Kurul Kayıt Ücretleri	11.193
İsletim Giderleri Toplamı	1.809.783
Hisse Senedi Komisyonları	58.353
Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	2.750
Gecelik Ters Repo Komisyonları	1.993
Vadeli Ters Repo Komisyonları	0
Borsa Para Piyasası Komisyonları	6.707
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0
Kur Farkı Giderleri	0
Kıymetli Maden Komisyonları	0
VOB Komisyonları	35.058
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	105.861
Ödenecek Vergiler	0
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	37
Diğer Giderler	3
Toplam Giderler	1.915.694
Ortalama Fon Toplam Değeri	94.848.096
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri	2,02%

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

- 7 Hedeflenen karşılaştırmaya ilişkin portföyü yansıtmaktadır.

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

- 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 Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1 Fon'un geçmiş yıl dönemine ilişkin performans bilgileri:

	Geçmiş yıl 30 Aralık 11
Gerçekleşen Getiri %	31 Aralık 12
Hedeflenen Karşılıştırma Ölçütü Getirisi %	25,28%
	24,99%

2 Dönemde portföy stratejisinde birikimden elde edilen kazançlar değerlendirilmiştir. Değişiklik öncesi ve sonrası dönemsel fon getirileri aşağıda yer almaktadır.
Yoktur

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

	USD/TL %	EURO/TL %
31/12/2012-31/12/2013	19,5	24,7

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

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

Dönem	Toplam Net Getiri %	AVD
2004 12 Aylık	17,76	
2005 12 Aylık	20,08	
2006 12 Aylık	15,83	
2007 12 Aylık	26,02	
2008 12 Aylık	-10,09	
2009 12 Aylık	37,97	
2010 12 Aylık	11,66	
2011 12 Aylık	-6,17	
2012 12 Aylık	25,28	
2013 12 Aylık	-5,40	
Yıllık Getirilerin Standart Sapması	15,88	

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

	15 Aralık 2003 31-Dec-13
Halka Arz Getirisi %	223,11%

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD)

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



Building a better
working world

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

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD)**

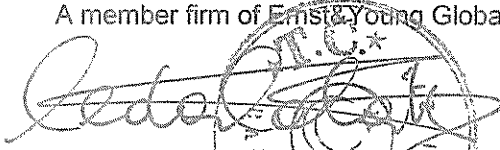
**Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam
Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

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

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

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

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


Seda Hacıoğlu, SMMM/513
Sorumlu Ortak Başdenetçi
İstanbul, 21 Nisan 2014

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD) 31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Oran	Nominal Oran	Faiz Oran	Faiz Oran	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Repo Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Hesap Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
APAY																
AEFES	AEFES							6.000	22,197650	24/12/13			23.250000000	139.500	0,53	0,16
AKBNK	AKBNK T.A.Ş.							335.700	8,342153	04/11/13			6.700000000	2.249.160	8,49	2,55
AKONS	AKONS							11.600	10,850822	24/05/13			11.800000000	129.800	0,49	0,15
AKENR	AKENR							0	3,000000	02/12/11			1.200000000	0	0,00	0,00
ALARK	ALARK							99.500	5,643364	04/11/13			4.970000000	459.995	1,73	0,52
ALIM	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.							322.000	1,013043	04/11/13			1.540000000	465.890	1,87	0,55
ANSGR	ANSGR							57.500.00	14,947423	12/12/13			14.450000000	930.875	3,13	0,54
ARCLK	ARCLK							505.000	1,017143	12/07/13			1.330000000	671.650	2,53	0,76
ARFYO	ARFYO							15.000	12,900000	12/07/13			12.150000000	182.250	0,69	0,21
BIMAS	BIMAS							19.697	1,340000	30/12/13			1.390000000	27.182	0,10	0,03
BIZIM	BIZIM							9.000	43,032555	31/12/13			43.100000000	390.000	1,47	0,44
CCOLA	CCOLA							25.000	22,830148	04/12/13			23.850000000	591.250	2,23	0,67
DOKS	DOKS							5.300	54,590567	23/07/13			51.750000000	274.275	1,03	0,31
ERKGYO	EMİNAK GRUPO							37.800	9,231834	24/12/13			6.700000000	253.250	0,95	0,29
ENKAI	ENKAI							401.533	2,639599	13/11/13			2.100000000	643.193	3,16	0,66
EREGL	EREGL							47.201	5,651599	29/12/13			6.020000000	284.147	1,07	0,32
GARAN	T. GARANTİ BANKASI A.Ş.							112.000	2,489590	24/12/13			2.590000000	268.951	1,09	0,33
HALKB	HALKBANKASI							283.000	8,057179	04/11/13			6.990000000	1.830.480	6,99	2,07
INDES	INDES							160.400	16,205312	30/12/13			12.150000000	1.940.860	7,34	2,21
ISCTR	ISCTR							57.959	4,593830	24/09/13			4.100000000	237.632	0,90	0,27
ISGYO	ISGYO							389.033	5,729534	10/10/13			4.690000000	1.850.932	6,97	2,10
KCHOL	KCHOL							202.001	1,426903	11/10/13			1.400000000	355.801	1,39	0,41
KRDMD	KRDMD							44.500	8,478925	27/12/13			8.800000000	391.800	1,48	0,43
MUTGG	MUTGG							281.079	1,343595	30/12/13			1.080000000	276.743	1,04	0,31
PETIKM	PETIKM							43.556	18,720524	11/10/13			16.090000000	697.056	2,63	0,79
PEGASUS	PEGASUS							6.057	5,350511	24/07/13			20.550000000	124.685	0,47	0,14
ROYAL	ROYAL HALI A.Ş.							294.000	2,846148	29/07/13			2.730000000	802.620	3,02	0,91
SAHOL	SAHOL							7.400	37,100000	19/11/13			36.300000000	288.620	1,01	0,30
SISE	SISE							175.895	4,450000	01/07/13			3.250000000	571.659	2,15	0,65
TCCELL	TCCELL							116.308	9,512473	21/10/13			8.640000000	1.455.840	5,48	1,65
TKFEN	TKFEN							143.650	2,803515	09/12/13			2.720000000	316.357	1,19	0,36
TKNSA	TKNSA							88.000	5,506031	05/12/13			11.350000000	1.630.428	6,14	1,85
TOASO	TOASO							21.800	12,691977	05/12/13			5.010000000	440.880	1,66	0,50
TRKCM	TRKCM							23.000	13,000000	12/07/13			12.750000000	275.400	1,04	0,31
TSKB	TSKB							211.700	2,346234	21/10/13			13.400000000	308.200	1,16	0,35
TTKOM	TTKOM							205.091	1,818811	29/07/13			2.540000000	537.719	2,03	0,61
TTIRAK	TTIRAK							58.000	6,904616	29/07/13			1.830000000	375.318	1,41	0,43
TUPRES	TUPRES							4.500	66,000000	04/11/13			5.960000000	345.660	1,30	0,39
UNYEC	UNYEC							12.700	43,624409	04/11/13			61.500000000	276.750	1,04	0,31
YAKEN	T. YAKIFLAR BANKASI T.A.O.							42.052	4,841766	21/09/13			42.900000000	544.830	2,05	0,62
YKBNK	YKBNK							345.000	4,869580	01/11/13			5.960000000	250.630	0,94	0,28
ARA GRUP TOPLAMI	ARA GRUP TOPLAMI							265.000	5,001308	01/11/13			3.820000000	1.317.900	4,96	1,49
								5.688.251					3.720000000	989.520	3,73	1,12
														26.545.211		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD) 31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Repo Teminatı Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
Sermaye Piyasası Aracı														
Sermaye Piyasası Aracı														
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI														
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ														
TRSGRFGK1412		21/11/14	TRSGRFGK1412	6,76		2.000.000	100,000000	24/05/13	11,955704		98,75440	1,935,086	4,56	2,16
TRSKCTF14111		14/04/14	TRSKCTF14111	6,76		4.135	100,000000	09/01/13	9,776085		101,71847	4,208	0,01	0,00
TRSTBTF1414		16/10/14	TRSTBTF1414	7,71		1.042,753	100,000000	16/04/13	11,679246		99,91828	1,031,473	2,43	1,17
TRSSKFK1414		10/03/14	TRSSKFK1414	0		10.000	100,000700	09/01/13	11,420203		100,93891	10,100	0,02	0,01
ARA GRUP TOPLAMI						3,056,000						2,990,807		
GRUP TOPLAMI														
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI														
DEVLET TAHVİLİ														
TRT070115T13		07/01/15	TRT070115T13			5.000.000	101,375700	14/11/13	9,930075		100,1151103	5,505,791	13,83	6,68
TRT080323T10		08/03/23	TRT080323T10			1.200.000	99,217700	31/12/13	10,385297		84,3053957	1,011,671	2,35	1,15
TRT120122T17		12/01/22	TRT120122T17			3.200.000	121,507500	14/02/13	10,411042		100,7991633	3,225,573	7,61	3,65
TRT130515T11		13/05/15	TRT130515T11			6.500.000	95,478300	14/03/13	10,139282		94,58337203	6,147,916	14,50	6,93
TRT170315T16		17/03/15	TRT170315T16			2.500.000	109,929600	27/03/13	10,186503		100,4895291	2,512,246	5,92	2,84
TRT240118T19		24/01/18	TRT240118T19			500.000	95,131000	23/11/11	5,826555		104,57972192	522,894	1,23	0,59
TRT240914T15		24/09/14	TRT240914T15			2.200.000	103,183900	11/12/13	9,881863		100,53558761	2,211,738	5,22	2,51
TRT270116T18		27/01/16	TRT270116T18			5.000.000	105,940900	04/09/13	10,289142		101,94232119	5,402,943	12,74	6,12
TRT080121T16		08/01/21	TRT080121T16			8.000	132,938600	15/02/13	3,357653		124,21329034	9,937	0,02	0,01
TRT290415T14		29/04/15	TRT290415T14			2.000.000	117,695400	24/08/12	3,782888		130,30312854	2,605,063	6,16	2,95
TRT071015T12		07/10/15	TRT071015T12			7.000.000	100,451700	23/12/13	10,063349		99,51573102	6,986,101	16,43	7,89
TRT141116T19		14/11/16	TRT141116T19			1.000.000	99,414300	03/12/13	10,347877		98,20916719	982,082	2,21	1,09
TRT260214T10		26/02/14	TRT260214T10			300.000	105,983600	04/07/12	8,143723		103,29432958	309,883	0,73	0,35
TRT290114T18		29/01/14	TRT290114T18			1.604.000	101,371900	31/12/13	7,960713		101,40099862	1,626,472	3,84	1,84
GRUP TOPLAMI						39,212,000						39,422,325		

Değerli Emeğinizi Yeterli Temin (AD) 31 Aralık 2013 Temin fiyatı Raporu (Tutarlar, Tutarlar, Tutarlar) olarak gösterilmiştir.

(4)

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD) 31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Araç	İnşaatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fazl Oran	Fazl Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İş Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY															
HİSSE TÜRK															
AEFES						4.500	25,451,459	19.12.2012				25,74	115,830	0,35	0,13
AKBANK T.A.Ş.						170.000	6,256,031	28.12.2012				8,80	1,465,000	4,55	1,66
AKENR						0,010	3,000,000	02.12.2011				1,65	0,020	0,00	0,00
AKSA						109,159	4,276,529	19.12.2012				5,14	561,072	1,71	0,62
ANELE						208,120	2,160,173	19.12.2012				2,14	445,377	1,35	0,49
ANSGR						700.000	1,017,143	26.12.2012				1,15	695,000	2,45	0,69
BİZİM						12.000	24,543,533	21.12.2012				27,97	335,640	1,02	0,37
BİZİM						(5.000)	24,543,533	20.12.2012				27,97	(139,850)	-0,43	-0,16
DESPC						155.000	2,173,956	31.12.2012				2,33	351,150	1,10	0,40
ERGOYO						350.000	2,254,809	21.12.2012				3,11	1,089,500	3,31	1,20
ENKAİ						120.000	4,768,333	03.12.2012				5,29	634,800	1,93	0,70
ENKAİ						(10.000)	4,768,333	23.12.2012				5,29	(52,900)	-0,16	-0,05
EREGL						180.000	2,292,253	24.12.2012				9,28	441,000	1,34	0,49
GARAN						195.000	7,940,035	20.12.2012				9,28	1,809,600	5,51	2,00
HALKB						230.000	16,421,09	25.12.2012				17,57	4,041,100	12,28	4,47
ISCTR						256,052	4,791,732	28.12.2012				6,18	1,592,401	4,82	1,75
ISGYO						300.000	1,525,000	27.12.2012				1,51	453,000	1,33	0,50
KCHOL						50.000	6,730,739	17.12.2012				9,27	834,300	2,54	0,92
KOZAA						24.000	4,842,000	19.12.2012				5,60	134,400	0,41	0,15
KOZAL						5.000	42,040,000	28.12.2012				43,08	215,400	0,66	0,24
KRDMD						380.000	1,090,525	19.12.2012				1,27	482,600	1,47	0,53
MGROS						80.000	18,755,686	20.12.2012				21,49	1,719,200	5,23	1,90
MUTLU						165.000	5,454,793	21.12.2012				5,88	970,200	2,95	1,07
PETIKM						300.000	2,820,000	28.12.2012				2,78	834,000	2,54	0,92
SAHOL						116.000	7,869,088	21.12.2012				9,77	1,133,320	3,45	1,25
SISE						148,179	2,875,774	19.12.2012				2,94	435,646	1,33	0,48
TECELL						185.000	9,366,631	21.12.2012				11,52	2,142,720	6,52	2,37
THYAO						145.000	3,628,413	24.12.2012				6,23	903,350	2,75	1,00
TKFEN						85.650	6,220,877	18.12.2012				7,25	628,213	1,91	0,69
TRCAS						85.000	3,006,400	20.12.2012				3,25	276,250	0,84	0,31
TRKCM						150.000	2,250,914	20.12.2012				2,45	367,500	1,12	0,41
TSKB						220.000	1,894,075	19.12.2012				2,30	506,000	1,54	0,56
TTKOM						65,785	6,897,842	20.11.2012				6,91	454,436	1,38	0,50
TUPRS						17,750	38,191,739	28.12.2012				50,58	897,795	2,73	0,99
UNYEC						96,501	4,618,237	31.12.2012				5,51	531,721	1,62	0,59
A.PAY (devam)															
UNYEC						3,499	5,291,249	28.12.2012				5,51	19,279	0,06	0,02
UYUM						70.000	2,930,123	21.12.2012				2,19	153,300	0,47	0,17
YAKBN						500.000	4,122,766	28.12.2012				4,61	2,305,000	7,01	2,55
YKBNK						485.000	4,529,721	25.12.2012				5,19	2,517,150	7,66	2,79
YKSGR						25,785	16,091,159	28.12.2012				16,42	423,390	1,29	0,47
ARA GRUP TOPLAMI						6,419,969							32,862,890	100,00	36,33

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD) 31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Falz Oranı	Falz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Net Dönüş Tutarı	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Topla m (%)
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI																
	ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ															
	TRSKCTF41411	14/04/14	TRSKCTF41411	8,76		1.904.135	100,000000	15/10/12	7,794323				103,33693384	1,957,574	4,73	2,16
	TRSKFTF81311	29/08/13	TRSKFTF81311	14,56		190,000	100,000000	31/05/12	7,158266				109,46873352	207,991	0,50	0,23
	TRSSKFK31414	10/06/14	TRSSKFK61414	11,60		510,000	100,020700	13/09/12	7,892625				101,44240191	517,356	1,24	0,57
ARA GRUP TOPLAMI						2.604,135								2,693,921	6,47	2,98
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI																
	HAZINE	05/03/14	TRT050314T14	0,00		2.000.000	102,985000	12/10/12	6,215759				106,13939364	2,122,708	5,10	2,35
	HAZINE	09/03/17	TRT090317T18	9,34		1.100.000	101,990800	26/09/12	6,517913				112,17317844	1,233,905	2,97	1,37
	HAZINE	12/01/22	TRT120122T17	0,00		800.000	116,160800	06/12/12	6,679511				124,06370424	992,510	2,39	1,10
	HAZINE	14/09/22	TRT140922T17	0,00		2.300.000	112,350400	08/12/12	6,679024				116,09932420	2,670,284	6,42	2,95
	HAZINE	17/06/16	TRT170615T16			900.000	107,413000	15/09/12	6,310001				109,92292642	544,615	1,31	0,60
	HAZINE	17/07/13	TRT170713T17	0,00		2.000.000	92,023000	08/11/12	6,235450				96,78803835	1,935,767	4,65	2,14
	HAZINE	20/02/13	TRT200213T25			5.000	93,660200	26/11/12	5,932236				99,21366350	4,951	0,01	0,01
	HAZINE	24/01/18	TRT240118T19	8,99		500.000	95,131000	23/11/11	9,340292				104,29423951	524,671	1,26	0,58
	HAZINE	24/09/14	TRT240914T15	0,00		1.000.000	104,278000	27/12/12	6,184096				104,99171678	1,042,972	2,51	1,15
	HAZINE	28/08/13	TRT280813T13			1.770.000	117,053500	06/12/12	6,329948				111,66031741	1,976,547	4,75	2,19
	HAZINE	04/05/16	TRT040516T11			200.000	100,751000	11/05/11	0,755273				121,96357740	243,927	0,59	0,27
	HAZINE	06/01/21	TRT060121T16			8.000	105,060900	03/07/12	1,147281				134,15945563	10,733	0,03	0,01
	HAZINE	11/02/15	TRT110215T16	0,00		500.000	128,364200	15/10/12	0,673637				135,20933472	681,047	1,64	0,75
	HAZINE	14/08/13	TRT140813T19	0,00		300.000	152,677000	31/12/12	0,000000				152,53790000	457,614	1,10	0,51
	HAZINE	21/07/21	TRT210721T11	0,00		100.000	99,664000	14/12/11	1,210528				128,61630089	128,616	0,31	0,14
	HAZINE	23/02/22	TRT230222T13			100.000	110,835000	18/10/12	1,244517				122,31584998	122,316	0,29	0,13
	HAZINE	29/04/15	TRT290415T14			2.000.000	117,695400	24/08/12	0,748674				129,54631125	2,590,926	6,23	2,87
	HAZINE	26/02/14	TRT260214T10			300.000	105,963600	04/07/12	7,572090				106,00083518	318,003	0,76	0,35
	HAZINE	04/06/14	TRT040614T12	9,07		5.500.000	100,462600	17/08/12	6,247620				103,18055147	5,674,930	13,64	6,28
	HAZINE	04/12/13	TRT041213T23	0,00		7.200.000	105,865000	27/12/12	6,233646				104,17154315	7,500,352	18,04	8,33
	HAZINE	06/08/14	TRT060814T18	0,00		700.000	107,029700	15/06/12	6,226248				111,73336033	782,134	1,88	0,86
	HAZINE	10/04/13	TRT100413T17			2.000.000	102,838200	28/12/12	6,338737				103,30214043	2,066,042	4,97	2,29
	HAZINE	23/01/14	TRT230114T18			5.104.000	98,182200	02/05/12	6,231020				103,35777669	5,275,381	12,68	5,84
	GRUP TOPLAMI					35.987,000								38.901,032	93,63	43,07

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD) 31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Net Dönüş Tutarı	Repol Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Topla m (%)
MEVDUAT																
AKBANK T.A.Ş.-TL		29/01/13		8,20		2.689.011		25/12/12			2.710.145,18		8,20000000	2.693.229	17,24	2,98
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.-TL		15/03/13		8,15		2.698.797		25/12/12			2.748.936,06		8,15000000	2.703.004	17,30	2,98
T.EKONOMİ BANKASI A.Ş.-TL		26/03/13		8,30		2.704.419		25/12/12			2.762.825,37		8,30000000	2.711.168	17,39	3,00
T.İŞ BANKASI A.Ş.-TL		26/03/13		8,15		2.132.994		25/12/12			2.178.226,92		8,15000000	2.138.219	13,68	2,36
MEVDUAT (devam)																
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.-TL		26/03/13		8,25		2.671.014		25/12/12			2.725.949,02		8,25000000	2.675.229	17,12	2,98
HALK BANKASI-TL		27/03/13		8,30		2.699.929		25/12/12			2.758.399,15		8,30000000	2.704.211	17,31	2,98
GRUP TOPLAMI						15.998.162								15.825.067	100,00	17,28
G. DİĞER VARLIKLAR																
Borsa Para Piyasası																
GRUP TOPLAMI		02/01/13		5,63		310.095	5.630000	31/12/12			310.095,59		5,62000000	310.045	100,00	0,34
FONORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						310.095								310.045	100,00	0,34
														90.392.045		100,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD) 31 Aralık 2011 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Gesamte Piyasası Aracı	Birleşik	Vade	İşletim Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	İç Iskonto Ne(4)	Ropa Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değeri	Toplam Değerler Vallit Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY						49.937	7.49	28.11.2011				5.06	247.621	1.06	0.29
ADESE			ADESE			75.000	6.87	23.11.2011				6.04	453.000	1.93	0.54
AKBNK			AKBNK			0	3	28.09.2011				1.83	0	-	-
AKENR			AKENR			60.392	4.36	30.11.2011				4.43	307.407	1.31	0.37
AKSA			AKSA			150.000	3.42	30.11.2011				2.81	421.500	1.80	0.50
AKSEN			AKSEN			100.000	2.41	15.06.2011				1.58	158.000	0.67	0.19
ALBRK			ALBRK			16.265	1.91	30.12.2011				1.92	31.286	0.13	0.04
ANELE			ANELE			53.705	1.92	30.12.2011				1.92	103.114	0.44	0.12
ANELE			ANELE			180.000	1.92	30.12.2011				1.92	345.600	1.47	0.41
ARCLK			ARCLK			50.000	6.77	30.09.2011				6.18	309.000	1.32	0.37
ASELS			ASELS			60.000	7.71	30.12.2011				8.2	492.000	2.10	0.58
ASELS			ASELS			10.000	8.2	30.12.2011				8.2	82.000	0.35	0.10
ASYAB			ASYAB			150.000	2.95	04.04.2011				1.6	240.000	1.02	0.29
CIMSA			CIMSA			32.500	9.21	30.09.2011				7.61	247.325	1.05	0.29
DOCO			DOCO			5.000	68.15	30.11.2011				66.99	334.900	1.43	0.40
EKGYO			EKGYO			400.000	2.23	28.09.2011				1.96	784.000	3.34	0.93
ENKAI			ENKAI			182.529	4.56	29.12.2011				4.37	710.252	3.03	0.84
GARAN			GARAN			625.000	6.76	23.11.2011				5.96	3.725.000	15.88	4.43
HALKB			HALKB			140.000	11.16	15.12.2011				9.94	1.391.600	5.93	1.65
ISCTR			ISCTR			500.000	4.72	23.11.2011				3.32	1.060.000	7.08	1.97
KCHOL			KCHOL			100.000	6.63	28.09.2011				5.71	571.000	2.43	0.68
KOZAA			KOZAA			75.000	4.4	28.11.2011				2.63	197.250	0.84	0.23
MGROS			MGROS			15.000	18.97	28.09.2011				25.25	378.750	1.62	0.45
PETKM			PETKM			40.000	18.31	28.11.2011				12.67	506.800	2.16	0.60
SAHOL			SAHOL			300.000	2.29	29.11.2011				2	600.000	2.56	0.71
TAVHL			TAVHL			205.000	6.43	21.11.2011				5.47	1.121.350	4.78	1.33
TCELL			TCELL			60.000	7.04	22.11.2011				8.05	483.000	2.06	0.57
THYAO			THYAO			120.657	9.25	23.12.2011				8.91	1.075.054	4.58	1.28
TKFEN			TKFEN			300.000	3.02	29.11.2011				2.13	639.000	2.72	0.76
TKFEN			TKFEN			114.000	5.98	18.10.2011				5.41	616.740	2.63	0.73
TOASO			TOASO			25.000	7.29	22.07.2011				6.12	153.000	0.65	0.18
TSKB			TSKB			205.000	2.08	28.11.2011				1.82	373.100	1.59	0.44
TTKOM			TTKOM			90.000	6.61	24.10.2011				7.02	631.800	2.69	0.75
TTRAK			TTRAK			7.000	29.29	18.11.2011				33.59	235.130	1.00	0.28
TUPRS			TUPRS			34.000	35.74	28.09.2011				39.84	1.364.560	5.78	1.61
ULKER			ULKER			100.000	5.28	12.12.2011				5.36	536.000	2.29	0.64
VAKBN			VAKBN			350.000	3.39	23.11.2011				2.44	854.000	3.64	1.02
YKBNK			YKBNK			400.000	4	23.11.2011				2.7	1.080.000	4.61	1.28
ARA GRUP TOPLAM													23.450.138		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD) 31 Aralık 2011 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sırası	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ															
TRSAKBK1310	01.11.2013	TRSAKBK1310				1.600.000	100,807	08.12.2011	10,45			101,4	1.925.233,33	4,42	2,17
TRSTISBK1216	07.11.2012	TRSTISBK1216				1.000.000	87,614	10.05.2011	11,337			91,26	912.553,64	2,21	1,05
ARA GRUP TOPLAM													2.737.790		
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI															
DEVLET TAHVİLİ															
TRT040516T11	04.05.2016					200.000	100,751	11.05.2011	0			103,63	207.261	0,50	0,25
TRT041213T23	04.12.2013					7.200.000	99,8933	07.12.2011	10,754			99,39	7.155.938	17,33	8,51
TRT050121T16	05.01.2021					706.000	103,8172	09.03.2011	0			105,59	747.525	1,81	0,89
TRT090113T13	09.01.2013					600.000	104,2133	05.01.2011	10,803			101,45	608.703	1,47	0,72
TRT091013T12	09.10.2013					300.000	100,5979	03.11.2010	10,662			97,52	292.552	0,71	0,35
TRT100413T17	10.04.2013					1.000.000	103,3761	09.03.2011	10,69			101,41	1.014.139	2,45	1,21
TRT121021T11	21.07.2021					100.000	99,664	14.12.2011	0			99,63	99.635	0,24	0,12
TRT240118T19	24.01.2018					500.000	95,131	23.11.2011	8,772			101,76	508.774	1,23	0,60
TRT260214T10	26.02.2014					3.300.000	104,1766	12.05.2011	9,629			106,05	3.499.630	8,47	4,16
TRT260312T15	26.03.2012					500.000	107,1091	19.08.2010	11			105,68	528.425	1,28	0,63
TRT270116T18	27.01.2016					500.000	98,9312	16.11.2011	10,235			99,68	498.423	1,21	0,59
TRT280813T13	28.08.2013					1.800.000	117,4695	26.04.2011	10,877			112,97	2.033.434	4,92	2,42
TRT290114T18	29.01.2014					6.220.000	112,2711	07.02.2011	10,372			96,91	6.027.824	14,60	7,17
TRT290415T14	29.04.2015					900.000	87,0093	03.03.2011	0			115,12	1.036.124	2,51	1,23
TRT1150513T11	15.05.2013					7.600.000	87,0093	05.10.2011	11,074			86,6	6.581.587	15,94	7,82
TRT200213T25	20.02.2013					8.700.000	89,0883	04.08.2011	11,071			88,72	7.718.730	18,69	9,18
ARA GRUP TOPLAMI													38.558.702		
C. DİĞER VARLIKLAR															
TERS REPO															
TRT251017T18	02.01.2012	TRT251017T18		10,55		2.001.644	0,9543	30.12.2011	100,029		2.097.435,00		2.001,066	10,33	2,38
ARA GRUP TOPLAM													2.001,066		
BPP															
Borsa para piyasası	02.01.2012			10,62		350,311	0	30.12.2011	99,971						
Borsa para piyasası	02.01.2012			11,50		2.022,361	0	29.12.2011	98,989						
ARA GRUP TOPLAM													2.352,114		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD) 31 Aralık 2011 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repote Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
MEVDUAT															
AKBANK		29.03.2012		12.03		3.030.740		28.12.2011	97.192				3.003.945	15.51	3.57
HALK BANKASI T.A.Ş.		28.03.2012		12.35		3.032.371		28.12.2011	97.144				3.004.050	15.51	3.57
VAKIFLAR		27.03.2012		12.28		3.030.616		28.12.2011	97.155				3.004.027	15.51	3.57
YAPIKREDİ		28.03.2012		12.30		3.031.997		28.12.2011	97.155				3.004.044	15.51	3.57
İS BANKASI		10.02.2012		12.10		3.043.758		28.12.2011	98.693				3.003.978	15.51	3.59
ARA GRUP TOPLAMI													15.020.056		
FONORTAKLILIK PORTFÖY DEĞERİ													84.119.665		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD)

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

	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	88,300,439	-	100,13	90,392,045	-	98,16	84,119,865	-	98,33
Hazır değerler	59,385	-	0,07	1,715,043	-	1,86	981,391	-	1,14
Kasa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankalar	59,385	100,00	0,07	2,986	100,00	-	18,040	1,83	0,02
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VOB teminatı	-	-	-	1,712,058	99,83	1,86	-	-	-
Alacaklar	-	-	-	314,150	-	0,34	1,200,000	-	1,40
Takastan alacaklar	-	-	-	193,400	100,00	0,21	1,200,000	-	1,40
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(171,732)	-	(0,19)	(331,576)	-	(0,36)	(760,972)	-	(0,88)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Takasa borçlar	(26,394)	15,37	(0,03)	(18,514)	5,58	(0,02)	(327,116)	(42,98)	(0,38)
Fon yönetim ücretleri	(139,464)	81,21	(0,16)	(137,417)	41,44	(0,15)	(140,182)	18,42	(0,16)
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kayda alma ücreti	(2,646)	1,54	-	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(3,229)	3,42	-	(1,765)	0,53	-	(293,674)	38,59	(0,34)
Fon toplam değeri	88,188,092			92,089,662			85,540,285		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD)

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



Building a better
working world

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

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

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

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

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

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD)

**1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait
varlıkların saklanmasına ilişkin rapor**



Building a better
working world

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

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu'nun varlıklarının saklanması ile ilişkin rapor

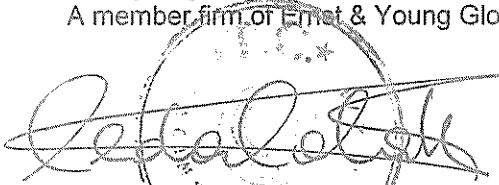
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("4632 sayılı Kanun")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

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

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

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

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

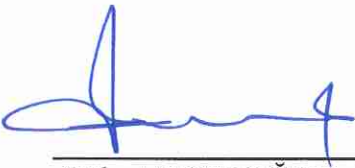
Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişkide sunduğumuz Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının 31 Aralık 2013 tarihli, Fon Fiyat Raporları, Portföy Dağılım Raporları ve Finansal Raporlar ile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

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

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

Saygılarımızla,

21 Nisan 2014



Bülent BOZDOĞAN
Yönetim Kurulu Üyesi



Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü