

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

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

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

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

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

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 24 Şubat 2015

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7-25

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	20.586.136	14.205.320
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları		-	5.000.967
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar	5	108.293	205.135
Finansal Varlıklar	6	69.541.888	68.948.403
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		90.236.317	88.359.825
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		(524.333)	(26.410)
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(149.982)	(145.322)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(674.315)	(171.732)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		89.562.002	88.188.093

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

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	5.789.999	4.423.005
Temettü Gelirleri	10	391.184	527.696
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	(770.708)	2.298.777
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		7.262.357	(10.540.970)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		208.168	-
Esas Faaliyet Gelirleri		12.881.000	(3.291.491)
Yönetim Ücretleri		(1.629.399)	(1.773.434)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(16.025)	(15.647)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(3.710)	(2.842)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(10.468)	(11.193)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(95.631)	(105.861)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(16.515)	(2.189)
Esas Faaliyet Giderleri		(1.771.748)	(1.911.166)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		11.109.252	(5.202.657)
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		11.109.252	(5.202.657)
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)		11.109.252	(5.202.657)

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	8	88.188.093	92.089.663
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		11.109.252	(5.202.660)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		16.847.017	26.691.296
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(26.582.361)	(25.390.207)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	89.562.001	88.188.093

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

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

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		16.116.157	(4.745.915)
Net Dönem Karı/Zararı		11.109.253	(5.202.660)
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		13.443.540	(5.590.269)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	6.181.183	4.950.701
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		7.262.357	(10.540.970)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(2.255.452)	10.997.715
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		5.097.809	(4.891.952)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		502.580	(159.844)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(7.855.842)	16.049.511
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(6.181.183)	(4.950.701)
Alınan Temettü	10	(391.184)	(527.696)
Alınan Faiz	10	(5.789.999)	(4.423.005)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(9.735.341)	1.301.087
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		16.847.020	26.691.294
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(26.582.361)	(25.390.207)
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)		6.380.816	(3.444.828)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		6.380.816	(3.444.828)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		14.205.320	17.650.148
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	20.586.136	14.205.320

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

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

1. Fon hakkında genel bilgiler

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. 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 katkılarının, 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 tahsis 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 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

• Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK sözkonusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır. TMS’nin ilk defa uygulanmasına ve raporlama formatlarında yapılan değişikliklere bağlı olarak yatırım fonu’nun geçmiş dönem finansal tabloları 1 Ocak 2012 den itibaren yeniden düzenlenmiştir.

TMS’ye Uygunluk Beyanı

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

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/IFRS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/IFRS’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/IFRS) uygulayacaktır hükmü getirilmiştir.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

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

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

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

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

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

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

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

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

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

Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir.

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

UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler

UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (UFRS 10 ve UMS 28'de Değişiklik)

UMS 1: Açıklama İnisyatifi (UMS 1'de Değişiklik)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Yabancı para çevrimi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal araçların netleştirilmesi

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

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

Takas alacakları /borçları

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

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

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti yıllık %1.87'dir.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

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

Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir. Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. Bölümlere göre raporlama

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak 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 2014	31 Aralık 2013
Bankalar	2.306.359	2.156.115
Borsa Para Piyasası alacakları	1.150.290	2.280.286
Vadeli mevduatlar	17.129.487	9.768.919
	20.586.136	14.205.320

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 2.306.359 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır.(31 Aralık 2013 - 2.156.115 TL)

(**) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlar 02/01/2015 ile 23/01/2015 tarihleri arasında olup faiz oranları %10,40 ile %13,00 arasında değişmektedir.

BPP

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
%9,10	02/01/2015	755.191	-
%9,10	02/01/2015	395.099	-
%6.50	02/01/2014	-	550.083
%6.50	02/01/2013	-	500.075
%6.50	02/01/2012	-	204.031
%5.50	02/01/2012	-	1.026.097
		1.150.290	2.280.286

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

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

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla diğer alacaklar hesabında bulunan 108.293 TL kurucu iadesinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2013 – 205.135 TL).
Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yönetim ücreti	(141.911)	(139.464)
Denetim ücreti	(3.710)	(2.842)
Ek kayda alma	(2.687)	(2.646)
Kap Bedeli	(1.320)	-
SMMM hizmet bedeli	(354)	(312)
Ters Repo ve Repo	-	(61)
	(149.982)	(145.325)

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

6. Finansal Yatırımlar

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

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Devlet tahvili	41.541.832	39.422.325
Hisse senedi	25.028.278	26.545.211
Özel Sektör Tahvili	2.971.778	2.980.867
Dönem sonu	69.541.888	68.948.403

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet Tahvili	40.800.194	41.541.832	41.541.832
Özel Sektör Tahvili	2.900.000	2.971.778	2.971.778
Hisse Senetleri	16.619.178	25.028.278	25.028.278
	60.319.372	69.541.888	69.541.888

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2013		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet Tahvili	40.601.175	39.422.325	39.422.325
Tahvil Özel Kesim	3.056.890	2.980.867	2.980.867
Hisse Senetleri	29.903.429	26.545.211	26.545.211
	73.561.494	68.948.403	68.948.403

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

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

7. Niteliklerine Göre Giderler

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

Esas faaliyetlerden diğer giderler;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Tescil ilan giderleri	(8.430)	(840)
Noter Harç Tasdik Giderleri	(3.813)	(201)
Lisans Giderleri	(2.891)	-
Diğer giderler	(1.381)	(1.111)
BMV gideri	-	(37)
Toplam	(16.515)	(2.189)

Komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Hisse Senetleri Komisyonları	(65.208)	(58.353)
VOB Komisyonu	(15.272)	(36.058)
BPP	(6.994)	(6.707)
Ters Repo ve Repo	(6.758)	(1.993)
Tahvil Kamu Kesimi	(1.399)	(2.710)
Tahvil Özel Kesim	-	(40)
Toplam	(95.631)	(105.861)

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 2014	31 Aralık 2013
Fon toplam değeri (TL)	89.562.001	88.188.093
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	2.300.895.026	2.576.645.315
Birim pay değeri (TL)	0,038925	0.034226

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	1.373.912	(3.901.571)
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	2.396.913.058	2.601.439.151
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,000573	(0,001500)

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2014 (adet)	31 Aralık 2013 (adet)
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	2.576.645.314	2.545.281.828
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	464.326.895	727.960.572
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-)	(740.077.184)	(696.597.086)
	2.300.895.025	2.576.645.314

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

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

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 69.541.888 TL (31 Aralık 2013 68.948.403 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

10. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Diger Gelirler	224	22
Tahvil Özel Kesim	445.346	109.109
Tahvil Kamu Kesimi	3.512.933	3.037.371
Ters Repo Faiz Gelirleri	283.262	49.897
BPP Faiz Gelirleri	118.947	73.919
Mevduat TL Faiz Gelirleri	1.222.070	1.045.437
Faiz ve kar payları hesabı	-	73
Hisse Senetleri Temettü Gelirleri	391.184	527.696
Kasa Farkı Gelirleri	207.217	107.177
	6.181.183	4.950.701

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Tahvil Özel Kesim Satış Kar/Zararları	(108.234)	1.390
Tahvil Kamu Satış Kar/Zararları	(421.686)	(94.582)
Vadeli mevduat satış kar/zararları	(396.399)	(167.296)
Hisse senetleri satış kar/zararları	298.940	(110.135)
Tahvil Özel Kesimi gerçekleşen değer artışlar/azalışları	-	92.911
Tahvil kamu kesimi gerçekleşen değer artışlar/azalışları	457.098	(940.415)
Hisse senetleri gerçekleşen değer artışlar/azalışları	(600.427)	3.516.904
	(770.708)	2.298.777
Toplam	5.410.475	7.249.478

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri olan 200.168 TL Kurucu iadelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2013 - Yoktur). 16.515 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise BMV ödemeleri, Tescil İlan giderleri, Noter ödemeleri ve lisans giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2013 - 2.189 TL)

12. Türev araçlar

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

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

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

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

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla fon'un sabit faizli finansal araçları bulunmaktadır. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	44.513.610	42.403.192

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
	Kar zarar	Kar zarar
Faiz artışı/(azalışı)	üzerindeki etkisi	üzerindeki etkisi
%5	2.225.680	2.120.160
(%5)	(2.225.680)	(2.120.160)

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

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

Fiyat riski

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 artış/(azalışının) Şirket'in varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)		
%5	1.251.414	1.327.261
(%5)	(1.251.414)	(1.327.261)

Kur riski

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

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100 'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 20.586.136 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

	31 Aralık 2014						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	18.279.778	-	-	-	-	2.306.359	20.586.136
Finansal yatırımlar	28.740.001	-	20.078.777	16.768.221	3.954.889	-	69.541.888
Diğer alacaklar	108.293	-	-	-	-	-	108.293
Toplam varlıklar	47.128.071	-	20.078.777	16.768.221	3.954.889	2.306.359	90.236.317
Diğer borçlar	(149.982)	-	-	-	-	-	(149.982)
Takas borçları	(524.333)	-	-	-	-	-	(524.333)
Toplam kaynaklar	(674.315)	-	-	-	-	-	(674.315)
Net likidite fazlası/(açığı)	46.453.756	-	20.078.777	16.768.221	3.954.889	2.306.359	89.562.002

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

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

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

	31 Aralık 2013						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	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
Takasa borçlar	(26.410)	-	-	-	-	-	(26.410)
Diğer borçlar	(145.325)	-	-	-	-	-	(145.322)
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

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

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

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

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

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

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2014	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Finansal yatırımlar	Ters repo	Carli hesap bakiyesi
	İlişkili taraf	İlişkili taraf	İlişkili taraf	İlişkili taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	Carli hesap bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	108.293	44.513.610	18.279.778
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	108.293	44.513.610	18.279.778
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 net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2013	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Finansal yatırımlar	Ters repo	Carli hesap bakiyesi
	İlişkili taraf	İlişkili taraf	İlişkili taraf	İlişkili taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	Carli hesap bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	205.135	73.949.370	14.205.320
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	205.135	73.949.370	14.205.320
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 net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

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

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

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

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

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

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

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar Devlet tahvili	41.541.832	-	-	41.541.832
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar Hisse senedi	25.028.278	-	-	25.028.278
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar Tahvil	2.971.778	-	-	2.971.778
Toplam finansal varlıklar	69.541.888	-	-	69.541.888

	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
Toplam finansal varlıklar	68.948.403			68.948.403

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

14. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

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

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

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

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

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

17. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

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

31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

**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 2014 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
Sorumlu Ortak Başdenetçi
İstanbul, 24 Şubat 2015

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
HİSSE SENETLERİ													
Hisse Türk													
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			150.000	7.883133	05/12/14			8.66000000	1.299.000	5,19	1,44
AKENR	TL	AKENR			0	3.000000	02/12/11			1.28000000	0	0,00	0,00
BİMAS	TL	BİMAS			16.000	49.094463	30/12/14			50.00000000	800.000	3,20	0,89
BİMAS	TL	BİMAS			4.000	49.063875	30/12/14			200.000	200.000	0,80	0,22
BİZİM	TL	BİZİM			35.000	21.065863	23/09/14			19.10000000	668.500	2,67	0,74
EKGYO	TL	EMİAK GMYO			400.000	2.390000	12/11/14			2.77000000	1.108.000	4,43	1,23
ENKAI	TL	ENKAI			320.001	5.514481	28/11/14			5.28000000	1.889.603	6,75	1,88
EREGL	TL	EREGL			410.000	3.969725	10/11/14			4.46000000	1.828.601	7,31	2,03
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.			180.000	8.458295	05/12/14			9.42000000	1.695.600	6,77	1,88
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.			20.000	9.240000	30/12/14			9.42000000	188.400	0,75	0,21
HALKB	TL	HALK BANKASI			150.000	14.463356	30/12/14			13.90000000	2.065.000	8,32	2,31
İNDES	TL	İNDES			50.000	4.563830	22/03/14			5.70000000	285.000	1,14	0,32
İSCİT	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.			300.000	5.680730	05/12/14			6.74000000	2.022.000	8,08	2,24
İSGYO	TL	İSGYO			1	1.315217	26/05/14			1.42000000	1	0,00	0,00
İSGYO	TL	İSGYO			100.000	1.430000	31/12/14			1.42000000	142.000	0,57	0,16
KCHOL	TL	KCHOL			70.000	11.178571	17/11/14			12.40000000	888.000	3,47	0,96
KRDMD	TL	KRDMD			317.274	1.840717	25/11/14			2.05000000	650.411	2,60	0,72
MGRDS	TL	MGRDS			35.000	22.157143	22/12/14			22.75000000	796.250	3,18	0,88
MUTGS	TL	MUTGS			0	5.384615	04/08/14			20.90000000	8	0,00	0,00
PETKİM	TL	PETKİM			240.000	3.205493	06/11/14			3.95000000	948.000	3,79	1,05
ROYAL	TL	ROYAL HALI A.Ş.			100.000	4.364500	01/12/14			2.86000000	266.000	1,14	0,32
SAHOL	TL	SAHOL			120.000	9.936730	30/12/14			10.15000000	1.218.000	4,87	1,35
SİSE	TL	SİSE			1	2.06349	03/07/14			3.64000000	2	0,00	0,00
TAVHİ	TL	TAVHİ			30.000	18.475000	10/10/14			19.10000000	573.000	2,29	0,64
TCCELL	TL	TCCELL			105.000	12.873502	30/12/14			14.30000000	1.501.500	6,00	1,67
THYAO	TL	THYAO			150.000	7.522673	25/12/14			9.63000000	1.444.500	5,77	1,60
TKFEN	TL	TKFEN			90.000	5.268476	09/09/14			5.76000000	521.100	2,08	0,58
TRKCM	TL	TRKCM			0	2.692174	01/10/14			3.44000000	1	0,00	0,00
TSKB	TL	TSKB			0	1.727273	13/08/14			2.02000000	1	0,00	0,00
TTKOM	TL	TTKOM			40.000	7.095000	30/12/14			7.27000000	290.800	1,16	0,32
UNYEC	TL	UNYEC			42.032	4.641788	21/06/13			5.58000000	234.850	0,94	0,26
YAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O. YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			270.000	4.784710	02/12/14			4.88000000	1.317.600	5,26	1,46
YKBNK	TL	YKBNK			75.000	4.950000	15/12/14			4.89000000	366.750	1,47	0,41
GRUP TOPLAMI					3.819.329					25.028.278		100,00	27,77
GRUP TOPLAMI					3.819.329					25.028.278		100,00	27,77
BORÇLANMA SENETLERİ													
Devlet Tahvil													
TRT1071015113	TL	HAZINE	07/01/15	0,00	3.600.000	102.351000	30/12/14	9,027710		103.10340676	3.711.723	8,34	4,12
TRT1305151111	TL	HAZINE	13/05/15	0,00	3.692.000	96.245400	28/11/14	8,919495		99.38133984	3.669.159	8,24	4,07
TRT1402181710	TL	HAZINE	14/02/18	0,00	2.500.000	95.699000	17/12/14	7,986532		95.17859358	2.454.490	5,61	2,72
TRT1409221717	TL	HAZINE	14/09/22	0,00	200.000	91.728700	17/11/14	8,102120		105.56399547	211.168	0,47	0,23
TRT1501201716	TL	HAZINE	15/01/20	0,00	900.000	115.668500	03/12/14	8,087057		115.29478472	1.037.653	2,33	1,16
TRT1507151717	TL	HAZINE	15/07/15	0,00	1.000.000	92.547000	26/08/14	8,615852		95.68662658	956.807	2,15	1,06
TRT1706151716	TL	HAZINE	17/06/15	0,00	4.500.000	106.487000	11/08/14	8,927391		100.97126637	4.543.707	10,21	5,04
TRT1908151712	TL	HAZINE	19/08/15	8,49	1.000.000	90.811000	11/08/14	8,678979		94.89063473	948.906	2,13	1,05
TRT2006181718	TL	HAZINE	20/06/18	0,00	100.000	93.632400	02/01/14	7,961661		101.65701158	101.657	0,23	0,11
TRT2701161718	TL	HAZINE	27/01/16	0,00	5.300.000	105.940900	04/09/13	8,567633		104.45721689	5.536.233	12,44	6,15
TRT0601211716	TL	HAZINE	06/01/21	0,00	8.000	132.938600	15/02/13	1,447637		150.33146292	12.027	0,03	0,01
TRT2904151714	TL	HAZINE	29/04/15	0,00	2.000.000	117.695200	24/09/12	3,405869		141.8912897	2.836.183	6,37	3,15
TRT2401151714	TL	HAZINE	24/01/18	8,99	500.000	95.131000	23/11/11	9,659873		103.53484495	517.574	1,16	0,57
TRT0710151712	TL	HAZINE	07/10/15	0,00	7.000.000	100.192000	14/02/14	8,704918		101.77165388	7.124.016	16,02	7,93
TRT1307161718	TL	HAZINE	13/07/16	0,00	3.000.000	102.720500	26/11/14	8,187307		104.08005863	3.122.402	7,01	3,47

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
TRT16116T19	TL	HAZINE	16/11/16	0,00	1.700.000	101,870300	01/12/14	7,998952		101,60556453	1.727.295	3,88	1,92
TRT270319T13	TL	HAZINE	27/03/19	9,10	300.403	104,588100	29/03/14	7,911765		112,08037410	336.893	0,76	0,37
TRT270923T11	TL	HAZINE	27/09/23		2.500.000	102,236500	18/12/14	8,061053		107,76165611	2.694.041	6,05	2,99
GRUP TOPLAMI					39.800.403					41.541.832		93,33	46,11
Özel Sektör													
TRSAKF81618	TL	AKLEASE	15/08/16	10,60	1.300.000	100,000000	18/08/14	9,893038		101,1276576	1.315.246	2,95	1,46
TRISFN41612	TL	İŞ LEASING	14/04/16	11,60	1.600.000	100,000000	17/04/14	10,447543		103,53324026	1.656.532	3,72	1,84
GRUP TOPLAMI					2.900.000					2.971.778		6,67	3,30
GRUP TOPLAMI					2.900.000					2.971.778		6,67	3,30
GRUP TOPLAMI					42.700.403					44.513.610		100,00	49,41
MEVDUAT													
AKBANK T.A.Ş.-TL			02/01/15	13,00	1.500.000		31/12/14		1.501.068,49	13,00000000	1.500.534	8,76	1,67
AKBANK T.A.Ş.-TL			23/01/15	10,95	3.190.400		19/12/14		3.223.898,79	10,95000000	3.202.601	16,70	3,55
HALK BANKAŞI-TL			23/01/15	11,00	3.037.241		19/12/14		3.069.277,75	11,00000000	3.048.101	17,80	3,38
TEKONOMİ BANKASI A.Ş.-TL			23/01/15	10,90	3.083.344		19/12/14		3.125.675,31	10,90000000	3.105.313	16,13	3,45
TC ZİRAAT BANKAŞI-TL			23/01/15	10,40	3.036.863		19/12/14		3.067.148,44	10,40000000	3.046.077	17,79	3,38
T.VAKIFLAR BANKAŞI T.A.Ö.-TL			23/01/15	10,70	3.211.462		19/12/14		3.244.412,26	10,70000000	3.223.661	18,82	3,58
GRUP TOPLAMI					17.069.309					17.129.488		100,00	19,01
GRUP TOPLAMI					17.069.309					17.129.488		100,00	19,01
BPP													
BPP			02/01/15	9,10	755.382	9,100000	31/12/14		755.381,69	9,10000000	755.191	65,65	0,84
BPP			02/01/15	9,00	395.198	9,000000	31/12/14		395.197,50	9,00000000	395.099	34,35	0,44
GRUP TOPLAMI					1.150.579					1.150.290		100,00	1,28
VOB Nakit Teminatı													
VOB Nakit Teminatı													
GRUP TOPLAMI													
FON PORTFÖY DEĞERİ										2.277.744		100,00	2,53
											90.089.409	100,00	100,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇİSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
HİSSE SENETLERİ														
Hisse Türk														
AFFES	TL	AFFES			6.000,00	22,197650	24/12/13				23,25000000	139.500,00	0,53	0,16
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			355.700,00	8,342153	04/11/13				6,70000000	2.249.190,00	8,49	2,95
AKCNS	TL	AKCNS			11.000,00	10,890922	24/06/13				11,80000000	129.800,00	0,49	0,15
AKENR	TL	AKENR			0,01	3,000000	02/12/11				1,20000000	0,01	0,00	0,00
ALARK	TL	ALARK			98.500,00	5,643364	04/11/13				4,67000000	459.995,00	1,73	0,52
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.			322.000,00	1,813043	04/11/13				1,54000000	495.880,00	1,87	0,56
ALKIM	TL	ALKIM			57.500,00	14,947423	12/12/13				14,45000000	830.975,00	3,13	0,94
ANSGR	TL	ANSGR			505.000,00	1,017143	12/07/13				1,33000000	671.650,00	2,63	0,76
ARCLK	TL	ARCLK			15.000,00	12,900000	12/07/13				12,15000000	182.250,00	0,69	0,21
ARFTO	TL	ARFTO			19.697,00	1,340000	30/12/13				1,38000000	27.161,86	0,10	0,03
BIMAS	TL	BIMAS			9.000,00	43,032556	31/12/13				43,40000000	390.600,00	1,47	0,44
BIZIM	TL	BIZIM			25.000,00	22,990148	04/12/13				23,65000000	591.250,00	2,23	0,67
CCOLA	TL	CCOLA			5.300,00	54,599057	29/07/13				274.275,00	1,03	0,31	
DOAS	TL	DOAS			37.800,00	9,231534	24/12/13				51,75000000	253.260,00	0,95	0,29
EKGYO	TL	EMLAK GMYO			401.523,00	2,628566	13/11/13				2,10000000	843.198,30	3,18	0,96
ENKAI	TL	ENKAI			47.200,57	5,651599	20/12/13				6,02000000	284.147,43	1,07	0,32
EREGL	TL	EREGL			112.000,22	2,489899	24/12/13				2,58000000	288.960,57	1,09	0,33
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.			263.000,00	8,067179	04/11/13				6,96000000	1.830.480,00	6,90	2,07
HALKB	TL	HALK BANKASI			160.400,00	16,365312	30/12/13				12,15000000	1.948.860,00	7,34	2,21
INDES	TL	INDES			57.959,00	4,583830	24/06/13				4,10000000	237.631,90	0,90	0,27
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.			398.063,00	5,728864	10/10/13				4,65000000	1.850.982,95	6,97	2,10
ISGYO	TL	ISGYO			262.000,85	1,425803	11/10/13				1,40000000	365.801,19	1,38	0,41
KCHOL	TL	KCHOL			44.500,00	8,479825	27/12/13				8,80000000	391.600,00	1,48	0,44
KRDMD	TL	KRDMD			261.078,61	1,343595	30/12/13				1,06000000	276.743,33	1,04	0,31
KMGROS	TL	KMGROS			43.566,00	18,720624	11/10/13				16,00000000	697.056,00	2,63	0,79
MUTGS	TL	MUTGS			6.067,39	5,390511	24/07/13				20,55000000	124.694,86	0,47	0,14
PETKM	TL	PETKM			294.000,00	2,846146	29/07/13				2,73000000	802.620,00	3,02	0,91
PEGASUS	TL	PEGASUS			7.400,00	37,100000	15/11/13				35,30000000	288.620,00	1,01	0,30
ROYAL	TL	ROYAL HALI A.Ş.			175.895,00	4,450000	01/07/13				3,25000000	571.658,75	2,15	0,65
SAHOL	TL	SAHOL			168.500,00	9,512473	21/10/13				8,64000000	1.455.840,00	5,48	1,65
SISE	TL	SISE			116.307,58	2,803515	03/12/13				2,72000000	316.356,02	1,19	0,36
TECELL	TL	TECELL			143.650,00	10,181574	21/10/13				11,35000000	1.630.427,50	6,14	1,85
TKFEN	TL	TKFEN			88.000,00	5,506031	05/12/13				5,01000000	440.880,00	1,66	0,50
TKNSA	TL	TKNSA			21.600,00	12,697977	27/12/13				12,75000000	275.400,00	1,04	0,31
TOASO	TL	TOASO			23.000,00	13,000000	12/07/13				13,40000000	308.200,00	1,16	0,35
TRKCM	TL	TRKCM			211.700,22	2,345234	21/10/13				2,14000000	537.716,96	2,03	0,61
TSKB	TL	TSKB			205.090,89	1,818611	29/07/13				1,83000000	375.316,33	1,41	0,43
TTKOM	TL	TTKOM			56.000,00	6,904616	29/07/13				5,98000000	345.680,00	1,30	0,39
TTTRAK	TL	TTTRAK			4.500,00	66,000000	04/11/13				61,50000000	276.750,00	1,04	0,31
TUPRS	TL	TUPRS			12.700,00	43,624409	04/11/13				42,90000000	544.830,00	2,05	0,62
UNYEC	TL	UNYEC			42.052,00	4,641786	21/06/13				5,96000000	250.629,92	0,94	0,28
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.			345.000,00	4,886680	01/11/13				3,82000000	1.317.900,00	4,96	1,49
YKBNK	TL	YATIR VE KREDİ BANKASI A.Ş.			266.000,00	5,001308	01/11/13				3,72000000	989.520,00	3,73	1,12
GRUP TOPLAMI					5.688.251,34							26.545.211,08	100,00	30,07
GRUP TOPLAMI					5.688.251,34							26.545.211,08	100,00	30,07
BORÇLANMA SENETLERİ														
Devlet Tahvil														
TRT070115T13	TL	HAZINE	07/01/15	0,00	5.900.000,00	101,375700	14/11/13	9,930975			100,11511103	5.906.791,49	13,93	6,69
TRT080323T10	TL	HAZINE	08/03/23	0,00	1.200.000,00	90,217100	31/12/13	10,385267			84,30639571	1.011.676,80	2,39	1,15
TRT120121T17	TL	HAZINE	12/01/22	0,00	3.200.000,00	121,507500	10/11/13	10,411842			100,79916692	3.225.573,44	7,61	3,65
TRT130515T11	TL	HAZINE	13/05/15	9,90	6.500.000,00	95,478300	14/08/13	10,139282			94,56337282	6.147.910,05	14,50	6,96
TRT170815T16	TL	HAZINE	17/08/15	0,00	2.500.000,00	102,929800	27/03/13	10,189503			100,48985291	2.512.246,25	5,92	2,84
TRT240118T19	TL	HAZINE	24/01/18	8,99	500.000,00	95,131000	23/11/11	5,536655			104,57972192	522.899,60	1,23	0,59

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
TRT240914T15	TL	HAZİNE	24/09/14	0,00	2.200.000,00	103,188600	11/12/13	9,881863			100,5338761	2.211.738,98	5,22	2,51
TRT270118T18	TL	HAZİNE	27/01/16	0,00	5.300.000,00	105,940900	04/09/13	10,289142			101,94232115	5.402.942,96	12,74	6,12
TRT060121T16	TL	HAZİNE	06/01/21	0,00	8.000,00	132,938600	15/02/13	3,357653			124,21329034	9.937,06	0,02	0,01
TRT290415T14	TL	HAZİNE	29/04/15	0,00	2.000.000,00	117,699400	24/08/12	3,782888			130,30312854	2.606.062,60	6,15	2,95
TRT071015T12	TL	HAZİNE	07/10/15	0,00	7.000.000,00	100,451700	23/12/13	10,063343			99,51573102	6.966.101,10	16,43	7,89
TRT141118T19	TL	HAZİNE	14/11/18	0,00	1.000.000,00	99,414300	03/12/13	10,347877			96,20816719	962.081,70	2,27	1,09
TRT260214T10	TL	HAZİNE	26/02/14	0,00	300.000,00	105,953600	04/07/12	8,143723			103,29432956	309.862,99	0,73	0,35
TRT290114T18	TL	HAZİNE	29/01/14	0,00	1.604.000,00	101,371500	31/12/13	7,960713			101,40096962	1.626.471,56	3,84	1,84
GRUP TOPLAMI					39.212.000,00							39.422.324,58	92,98	44,64
Özel Sektör														
TRSGRFFK1412	TL	GARANTİ FİNANSAL KIRALAMA	21/11/14	6,76	2.000.000,00	100,000000	24/05/13	11,956704			96,75439569	1.935.088,00	4,56	2,19
TRSKOTF41411	TL	KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI	14/04/14	8,76	4.135,00	100,000000	09/01/13	9,776085			101,71847081	4.206,06	0,01	0,00
TRSTBTTF1414	TL	TEB TÜKETİCİ FİNANSMAN A.Ş.	16/10/14	7,71	1.042.753,00	100,000000	18/04/13	11,679749			98,91827945	1.031.473,33	2,43	1,17
TRSSKFK61414	TL	SEKER FİNANSAL KIRALAMA	10/06/14	0,00	10.000,00	100,020700	09/01/13	11,420369			100,9960776	10.099,66	0,02	0,01
GRUP TOPLAMI					3.056.888,00							2.980.867,05	7,02	3,37
GRUP TOPLAMI					42.268.888,00							42.403.191,63	100,00	48,01
T-REPO														
TRT160714T17	TL	HAZİNE	02/07/14	7,04	5.001.928,77	7,040000	31/12/13		5,114.765,00	5.001.928,77	7,020000000	5.000.967,03	100,00	5,66
GRUP TOPLAMI					5.001.928,77							5.000.967,03	100,00	5,66
MEVDUAT														
T.VAKIFLAR														
BANKASI T.A.O.-TL			30/01/14	9,60	2.899.623,85		23/12/13			2.928.604,20	9,600000000	2.906.487,62	29,75	3,29
HALK BANKASI-TL			30/01/14	9,60	2.930.984,33		23/12/13			2.960.278,11	9,600000000	2.937.922,33	30,08	3,33
T.İŞ BANKASI A.Ş.-TL			30/01/14	9,60	2.316.760,41		23/12/13			2.339.915,32	9,600000000	2.322.244,47	23,77	2,63
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.-TL			30/01/14	9,60	1.598.480,74		23/12/13			1.614.456,79	9,600000000	1.602.264,54	16,40	1,82
GRUP TOPLAMI					9.745.849,33							9.768.918,96	100,00	11,07
BPP														
BPP			02/01/14	6,50	550.198,61	6,500000	31/12/13			550.198,61	7,590000000	550.082,65	24,12	0,62
BPP			02/01/14	6,50	500.180,56	6,500000	31/12/13			500.180,56	7,590000000	500.075,14	21,93	0,57
BPP			02/01/14	6,50	204.073,67	6,500000	31/12/13			204.073,67	7,590000000	204.030,66	8,95	0,23
BPP			02/01/14	5,50	1.026.313,50	5,500000	31/12/13			1.026.313,50	7,590000000	1.026.097,19	45,00	1,16
GRUP TOPLAMI					2.280.766,34							2.280.285,84	100,00	2,58
TÜREV														
Futures														
Kısa														
F_XU030021450	TL				971,00	83,900000	31/12/13				82,65000000	8.025.315,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI					971,00							8.025.315,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI					971,00							8.025.315,00	0,00	0,00
VÖB Nakit Teminatı														
VÖB Nakit Teminatı												2.301.864,81	100,00	2,61
GRUP TOPLAMI												2.301.864,81	100,00	2,61
FON PORTFÖY DEĞERİ												88.300.439,15	100,00	100,00

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

31 Aralık 2014 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	90.099.409	-	100,60	88.095.304	-	99,89
Hazır değerler	28.615	-	0,03	59.385	-	0,07
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	28.615	100,00	-	59.385	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	108.293	-	0,12	205.135	-	0,23
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	108.293	100,00	-	205.135	100,00	-
Borçlar	(674.315)	-	(0,75)	(171.735)	-	(0,19)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(141.911)	21,05	-	(139.464)	81,21	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(532.404)	78,95	-	(32.271)	18,79	-
Fon toplam değeri	89.562.001		100,00	88.188.090	-	100,00

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

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



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM AŞ
Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak No:27
Maslak, Sarıyer 34398
İstanbul - Turkey

Tel : +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com
Ticaret Sicil No: 479920-427502

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

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

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

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

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



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

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

A. Tanıtıcı Bilgiler

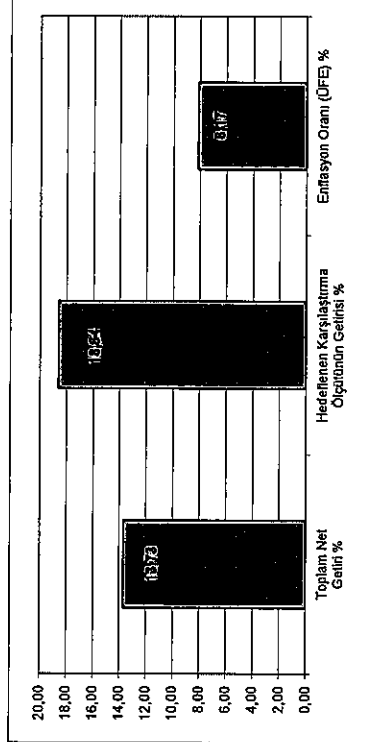
Portföye Bakış			Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler	
Halka Arz Tarihi :	15 Aralık 03			
Rapor Tarihi	31/12/2013	31/12/2014	Fonun Yatırım Amacı	
Fon Toplam Değeri (TL)	89.572.781		FON portföyünün tamamı, hisse senedi ve/veya borçlanma araçlarının karmasından oluşularak hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde edilmesi hedeflenmektedir.	
Birim Pay Değeri (TL)	0.038930			
Yatırımcı Sayısı	20.571		Fon hedef getiri kriteri ile ilgili ayrıntılı bilgi dipnotlar maddesi 1'de yer almaktadır.	
Tedavül Oranı %	7,87			
Portföy Dağılımı %				
Devlet Tahvil / Hazine Bonosu	46,1			
Hisse Senedi	27,8			
Ters Repo / Borsa Para Piyasası	0,0			
Diğer	26,1			
Yabancı Hisse Senedi	0,0			
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0			
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %			Yatırım Stratejisi	
Mali Kuruluşlar	0,0		Fon portföyünün tamamı, hisse senedi ve/veya borçlanma araçlarının karmasından oluşularak 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 indirilmesi hedeflenir. Piyasa koşulları göz önüne alınarak öncelikle hangi yatırım araçları grubuna hangi oranlarda yatırım yapılacağı belirlenir. Bu terimlerde öncelikler, ilgili yatırım aracı grubunun ağırlıkları değiştirilerek uygulanır. Bir sonraki adımda, 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 riskle göre getirisini en yüksek olan bir alt portföy oluşturulur. Bu alt portföylerin birleşimi büyük portföyü oluşturur. Yatırım araçlarıyla ilgili seçimler yapılırken, araçların sadece geçmiş 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.	
İtaş Toprağın Dayalı	0,0			
Ulaştırma Haberleşme Depolama	0,0			
Kağıt-Kağıt Ürünleri	0,0			
Demir-Çelik-Döküm-Metal	0,0			
Perakende Ticaret	0,0			
Lasik Kauçuk Kimya	0,0			
Metal Eşya Makine	0,0			
Gıda İçki Tütün	0,0			
Diğer İmalat	0,0			
İnsaat-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 oluşturulmaktadır. Böylece, riskin dağılımı prensibi doğrultusunda fonun istikrarlı bir getiri sağlaması hedeflenecektir. FON portföyü ağırlıklı Yeni Türk Lirası yatırım araçlarından oluştuğu için, fon değeri bu araçlarda meydana gelebilecek sert fiyat hareketlerinden doğrudan etkilenmemektedir. Fon yatırımının karşılanacağı riskler şöyle sıralanabilir: FON'un içeriğinde bulunabilecek hisse senetleri yatırımçıyı piyasa riskiyle karşı karşıya bırakabilir. Faizlerde meydana gelebilecek dalgalanmalar fon portföyündeki sabit getirili menkul kıymetlerin değerlerinde de ağırlıklı olarak yansır. Bu menkul kıymetlerin özellikle anapara ödemeleri de enflasyon riskine maruz kalabilir. Enflasyonun piyasa beklentilerinin üzerinde çıkması durumunda sabit getirili kıymetlerin reel getirisi beklenenden düşük olabilir. FON'un içeriğinde 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 birimleriyle karşı karşıya kalmasıdır. FON'daki bazı menkul kıymetler yabancı para birimleri cinsinden olabileceği için Yeni Türk Lirası'nın bu para birimlerine karşı kalıcı bir değer artışı sağlanmasında, söz konusu fonun Yeni Türk Lirası cinsinden getirisi düşecektir. Son olarak, her türlü yatırım için geçerli olan mücbir sebep (savaş, doğal afet, v.s.) riski vardır.	

B. Performans Bilgileri

Dönem	Toplam Net Getiri %	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi %	Enflasyon Oranı (ÜFE) %	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması %	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (milyon TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı %	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (milyar TL)
2004 12 Aylik	17,76	25,03	13,84	1	0,69	1,28	5,9	14,12	0,04
2005 12 Aylik	20,08	24,40	2,66	1	0,29	0,45	24,5	15,19	0,16
2006 12 Aylik	15,83	11,20	11,58	1	0,34	0,59	54,0	18,43	0,29
2007 12 Aylik	26,02	19,82	5,94	1	0,48	0,51	99,1	2,15	4,6
2008 12 Aylik	-10,08	-7,65	8,11	1	0,89	0,96	80,0	1,59	5,0
2009 12 Aylik	37,97	37,99	5,93	1	0,63	0,56	82,7	1,32	6,3
2010 12 Aylik	11,66	14,72	6,40	1	0,37	0,45	90,3	1,13	8,0
2011 12 Aylik	-8,17	-2,91	11,13	1	0,49	0,50	85,6	1,02	8,4
2012 12 Aylik	25,28	24,89	2,45	1	0,34	0,36	92,1	0,93	9,9
2013 12 Aylik	-5,40	-2,46	6,97	1	0,55	0,64	88,2	0,84	10,5
2014 12 Aylik	13,73	18,64	8,17	1	0,34	0,46	89,6	0,88	13,2

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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



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

31/12/2013-31/12/2014

Dönem Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

C. Dipnotlar

1 Rapor Günü İtibariyle Fon Benchmarkı :

%30 BIST Ulusal 100 Endeksi + %50 KYD Tüm DİBS Endeksi + %1 KYD OST Endeksi (Sabit) + %1 KYD OST Endeksi (Dağıtık) + %1 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi

Dönem İçerisinde Uygulanan Diğer Benchmark Dağılımları ve Uygulama Dönemleri :
Yoktur

Dönemde yatırım enstrümanları getirileri :

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

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

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 13	31 Aralık 12
Bitis Tarihi	31 Aralık 14	31 Aralık 13
Gün Sayısı	365	365
Gerçekleşen Getiri	13,73	-5,40
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	18,64	-2,46
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	14,60	-1,49
Nispi Getiri	-4,91	-2,94

Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri - Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi] / [Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi - Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]

Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi 1.Dipnotta belirtildiği şekilde 01 Mart 2012 tarihinden itibaren hesaplanmaya başlanmıştır.

Brüt Fon Getirisi (Toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunan brüt fon getirisi)	
Net Getiri	13,73
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	2,03
Azami Toplam Gider Oranı	1,91
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,12
Brüt Getiri	15,64

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

- 2 Fon portföy yönetimi hizmeti Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %100 oranında iştirakidir.
Ak Portföy Yönetimi AŞ 31 Aralık 2014 itibarıyla Akbank TAŞ, Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ, AvivaSa Hayat ve Emeklilik AŞ, Groupama Hayat ve Emeklilik AŞ, Groupama Hayat ve Emeklilik AŞ ve Allianz Yaşam ve Emeklilik AŞ'in kurucusu olduğu toplam 79 adet yatırım fonunun portföy yönetimi hizmetini gerçekleştirmektedir.
Ak Portföy Yönetimi AŞ tarafından yönetilen toplam portföy büyüklüğü 31 Aralık 2014 itibarıyla 13.2 milyar TL düzeyindedir.

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

- 4 Fonun dönemde sağladığı net getirisi:

Tarih	31 Aralık 13	31 Aralık 12
Tarih	31 Aralık 14	31 Aralık 13
Fon Getiri %	13.73	-5.40
Hedeflenen Benchmark Getiri %	18.64	-2.46

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

Açıklama	31.12.2014	31.12.2013
Notlar Harç ve Tasdik Giderleri	3,813	201
İlan Giderleri	8,430	840
Sigorta Ücretleri	0	0
Bağımsız Denetim Ücreti	3,710	2,842
Katılma Belgesi Basım Giderleri (4)	0	0
Saklama Giderleri	16,025	15,647
Fon Yönetim Ücreti	1,625,399	1,777,952
Lisans Ücretleri	2,891	0
SMMM Hizmet Bedeli	1,381	1,108
Kurul Kayıt Ücretleri	10,468	11,193
İstisnalar Giderleri Toplamı	1,676,116	1,809,783
Hisse Senedi Komisyonları	65,208	58,353
Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	1,399	2,750
Gecelik Ters Repo Komisyonları	6,757	1,993
Vadeli Ters Repo Komisyonları	0	0
Borsa Para Piyasası Komisyonları	6,994	6,707
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0	0
Kur Farkı Giderleri	0	0
Kıymetli Maden Komisyonları	0	0
VQB Komisyonları	15,272	36,058
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	95,631	105,861
Ödenecek Vergiler	0	0
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0	0
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	0	37
Diğer Giderler	0	3
Toplam Giderler	1,771,748	1,915,684
Ortalama Fon Toplamı Değeri	87,133,840	94,848,095
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplamı Değeri	2.03%	2.02%

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

- 7 Hedeflenen karşılaştırmaya ölçütü portföyü yansıtmaktadır.

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

- 9 Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin asgari ve azami büyüklükleri:
Geçerli Değildir

- 10 Portföy sayısı:
Geçerli Değildir

- 11 Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması: 5 Nolu dipnotta verilmiştir.

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

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1 Fon'un geçmiş yıl dönemine ilişkin performans bilgileri:

	Geçmiş yıl
	30 Aralık 12
	31 Aralık 13
Gerçekleşen Getiri %	-0.06
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi %	-0.03

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

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

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

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

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

	15 Aralık 2003
	31 Aralık 2014
Halika Arz Getiri %	267.47%

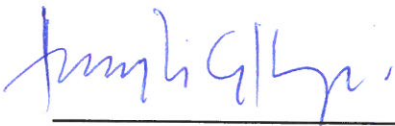
SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI

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

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

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

Saygılarımızla,



Hayri ÇULHACI
Yönetim Kurulu Üyesi



Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü