

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR (AVD)

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

BÖLÜM A: 31.12.2008 -31.12.2009 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

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

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

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

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

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

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

Yurtiçi piyasalara bakarsak, yurtdışına paralel bir hareketin gerçekleştiğini görüyoruz. Merkez Bankası'nın yayınladığı Enflasyon Raporlarında düşük enflasyon

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

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

Piyasalar:

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

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

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

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

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

BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31.12.2009 DÖNEMİ BİLANÇO ÖZETİ**

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Varlıklar	85.521.181	81.592.311
Borçlar	2.884.385	1.652.898
Fon Portföy Değeri	82.636.796	79.939.413

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31.12.2009 DÖNEMİ GELİR TABLOSU ÖZETİ**

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Fon Gelirleri	25.331.078,00	21.734.873
Fon Giderleri	4.949.885,00	32.350.251
Fon Gelir Gider Farkı	20.381.193,00	-10.615.378,00

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2009 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU**

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

	31 Aralık 2009			31 Aralık 2008		
	Nominal Değer	Rayiç Değer	%	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Ters Repo	1,475,180	1,500,247	1.76			0.00
Hisse Senedi	5,414,001	30,642,732	36.03	9,134,147	28,795,454	38.61
Hazine Bonosu	2,000,000	1,918,723	2.26	8,700,000	8,081,115	10.83
Vadeli Mevduat		6,508,014	7.65		6,270,077	8.41
Borsa Para Piyasası		465,135	0.55			0.00
Kuponlu Devlet Tahvili	5,504,239	6,444,870	7.58	5,252,239	5,371,213	7.20
Devlet Tahvili	39,984,414	37,578,753	44.18	30,164,073	26,069,286	34.95
Eurobond USD			0.00			0.00
Eurobond EURO			0.00			0.00
Fon Portföy Değeri		85,058,474	100.00		74,587,145	100.00

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2009 TARİHLİ**

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Tutar	%	Tutar	%
Fon Portföy Değeri	85,058,474	102.93	74,587,145	93.30
Hazır Değerler	7,780	0.01	18,139	0.02
Alacaklar		0.00	6,987,027	8.74
Diğer Varlıklar	454,927	0.55		0.00
Borçlar	-2,884,385	-3.49	-1,652,898	-2.07
Net Varlık Değeri	82,636,796	100.00	79,939,413	100.00

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fonumuzun getiri performansı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	02.01.2009 Fiyatı	04.01.2010 Fiyatı	Dönem Getiri
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu	0.019981	0.027591	37,97%

Fon, %50 KYD Tüm Bono Endeksi, %17 KYD O/N Repo Endeksi-Brüt, %30 İMKB-100, %1 Vadeli Mevduat TL, %1 Vadeli Mevduat USD, %1 Vadeli Mevduat EURO, oluşan bir portföyün getirisini kriter almakta ve buna paralel getiriyi hedeflemektedir.

Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : % 37,59

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

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

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

i. Hisse Senetleri:

Hisse Senedi Alım Satım İşlemleri : **Binde 1**

ii. Borçlanma Senetleri:

İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı:

Yüzbinde 2,25

iii. Ters Repo İşlemleri:

İMKB Repo ve Ters Repo Pazarı O/N : **Yüzbinde 1,13**

İMKB Repo ve Ters Repo Pazarı O/N dışındaki vadelerde:

Yüzbinde 4,5

iv. Yabancı Menkul Kıymetler:

v. Borsa Para Piyasası İşlemleri: Yüzbinde 2,2

vi. Saklamacı Kuruma Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı:

İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin tarifesi uygulanır.

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

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

Gider Türü	YTL	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	291,06	0,00
İlan Giderleri	0,00	0,00
Sigorta Ücretleri	0,00	0,00
Bağımsız Denetim Ücreti	6.490,00	0,01
Katılma Belgesi Basım Giderleri		0,00
Saklama Giderleri	20.722,77	0,03
Fon Yönetim Ücreti	1.529.369,44	1,90
Hisse Senedi Komisyonları	178.174,18	0,22
Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	11.874,82	0,01
Gecelik Ters Repo Komisyonları	2.176,25	0,00
Vadeli Ters Repo Komisyonları	0,00	0,00
Borsa Para Piyasası Komisyonları	149,93	0,00
Vadeli ve Opsiyon İşlem Komisyonları	8.506,75	0,01
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0,00	0,00
Kur Farkı Giderleri		0,00
Ödenecek Vergiler	0,00	0,00
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü		0,00
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	251,08	0,00
Diğer Giderler	0,00	0,00
TOPLAM GİDERLER	1.758.006,28	2,18
Ortalama Fon Toplam Değeri	80.578.547,07	100,00

Fon Kurucusu Tarafından Karşılanan Harcamalar:

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

Gider Türü	YTL	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
SPK Kayıt Ücreti	0,00	0,00
Finansal Faaliyet Harcı	0,00	0,00
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0,00	0,00
Tescil ve İlan Giderleri	0,00	0,00
Denetim Gideri	0,00	0,00
TOPLAM GİDERLER	0,00	0,00
Ortalama Fon Toplam Değeri	80.578.547,07	

Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek

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

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

<i>1 Sene</i>	<i>2 Sene</i>	<i>5 Sene</i>	<i>10 Sene</i>
1,078 TL	1,162 TL	1,457 TL	2,123 TL

Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek Dipnotları :

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

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

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

EKLER:

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

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Remzi Süha DEDE
Bölüm Başkanı

Ayhan GÜNEY
Yönetici

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. DENGELİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU (AVD)**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu 16.10.2003 tarihinde 300.000.000.TL (üçyüzmilyon) sermaye ve 100.000.TL (yüzbin) avans tahsisi ile kurulmuştur.

31.12.2009 tarihinde fon toplam değeri 82.636.795,94 TL dolaşımdaki pay sayısı 2.998.506.111,113 adettir.

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

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

Remzi Süha DEDE
Bölüm Başkanı

Ayhan GÜNEY
Yönetici

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2009 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

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

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2009 dönemine ait performans sunuş raporu Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 10 Mart 2010

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu Kurulu'na;

1. Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, gelir tablosu, net varlık değeri ve fon portföy değeri tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucu'nun Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

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

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

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 10 Mart 2010

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
BİLANÇO	1
GELİR TABLOSU	2
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU	3 - 4
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6 - 11
1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	6
2. UYGULANAN MUHASEBE VE DEĞERLEME İLKELERİ	7 - 9
3. BİLANÇO DİPNOTLARI	9 - 10
4. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI	10
5. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI	10 - 11
6. NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI	11

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHLİ BİLANÇOSU

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Varlıklar		
I- Hazır değerler	7.780	18.139
A. Kasa	-	-
B. Bankalar	7.780	18.139
C. Diğer hazır değerler	-	-
II- Menkul kıymetler	85.058.474	74.587.145
A. Hisse senetleri	30.642.732	28.795.454
B. Özel kesim borçlanma senetleri	-	-
C. Kamu kesimi borçlanma senetleri	47.442.593	39.521.614
D. Diğer menkul kıymetler	6.973.149	6.270.077
III- Alacaklar	-	6.987.027
IV- Diğer varlıklar	454.927	-
Varlıklar toplamı	85.521.181	81.592.311
Borçlar		
V- Borçlar		
A. Banka avansları	-	-
B. Banka kredileri	-	-
C. Fon yönetim ücreti	131.440	126.244
D. Menkul kıymet alım borçları	2.257.073	1.132.667
E. Katılma belgesi borçları	494.247	392.610
F. Denetim ücreti	1.623	1.375
G. Diğer borçlar	2	2
Borçlar toplamı	2.884.385	1.652.898
Net varlıklar toplamı	82.636.796	79.939.413
VI- Fon toplam değeri		
A. Fon payları	41.843.851	65.016.455
B. Fon payları değer artış/azalışı	8.481.920	2.993.126
C. Fon gelir gider farkı	32.311.025	11.929.832
- Cari yıl fon gelir gider farkı	20.381.193	(10.615.378)
- Geçmiş yıllar fon gelir gider farkı	11.929.832	22.545.210
Fon toplam değeri	82.636.796	79.939.413

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
I- Fon gelirleri	25.331.078	21.734.873
A. Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları	2.077.642	5.957.062
1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	847.516	1.071.165
- Hisse senetleri kar payları	847.516	1.071.165
- Borçlanma senetleri faizleri	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	1.210.277	4.692.557
3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	19.849	193.340
B. Menkul kıymet satış karları	1.574.482	3.226.818
1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	1.116.242	1.970.572
- Hisse senetleri satış karları	1.116.242	1.970.572
- Borçlanma senetleri satış karları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	237.445	1.256.246
3. Diğer menkul kıymet satış karları	220.795	-
C. Gerçekleşen değer artışları	21.678.954	12.550.993
D. Diğer gelirler	-	-
II- Fon giderleri	4.949.885	32.350.251
A. Menkul kıymet satış zararları	1.549.658	5.496.405
1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	943.942	4.340.505
- Hisse senetleri satış zararları	943.942	4.340.505
- Borçlanma senetleri satış zararları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	172.116	1.155.900
3. Diğer menkul kıymet satış zararları	433.600	-
B. Gerçekleşen değer azalışları	1.642.221	24.588.244
C. Faiz giderleri	-	-
1. Kurucu avans faizleri	-	-
2. Banka kredi faizleri	-	-
D. Diğer giderler	1.758.006	2.265.602
1. İhraç izni ücreti	-	-
2. İlan giderleri	-	385
3. Sigorta ücretleri	-	-
4. Aracılık komisyonu gideri	200.882	521.542
5. Noter harç ve tasdik ücretleri	291	442
6. Fon yönetim ücreti	1.529.369	1.715.166
7. Denetim ücreti	6.490	5.210
8. Katılma belgeleri basım gideri	-	-
9. Vergi, resim, harç vb. giderler	237	-
10. Kur farkı giderleri	-	-
11. Saklama gideri	20.723	22.657
12. Diğer	14	200
III- Fon gelir gider farkı	20.381.193 (10.615.378)	

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

31 Aralık 2009				
	Para Birimi	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet tahvili	TL	39.984.414	37.578.753	44,18
Hisse senedi	TL	5.414.001	30.642.732	36,02
Kuponlu devlet tahvili	TL	5.504.239	6.444.870	7,58
Vadeli mevduat	TL	-	6.508.014	7,65
Hazine bonosu	TL	2.000.000	1.918.723	2,26
Ters repo	TL	1.475.180	1.500.247	1,76
Borsa para piyasası	TL	-	465.135	0,55
Fon portföy değeri			85.058.474	100,00

31 Aralık 2008				
	Para Birimi	Nominal(*) Değer	Rayiç Değer	%
Hisse senedi	TL	9.134.147	28.795.454	38,61
Devlet tahvili	TL	30.164.073	26.069.286	34,95
Hazine bonosu	TL	8.700.000	8.081.115	10,83
Vadeli mevduat	TL	-	6.270.077	8,41
Kuponlu devlet tahvili	TL	5.252.239	5.371.213	7,20
Fon portföy değeri			74.587.145	100,00

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

Fon portföy değeri tablosundaki hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009			31 Aralık 2008		
	Nominal Değer	Rayiç Değeri	%	Nominal Değer	Rayiç Değeri	%
Akbank T.A.Ş.	445.000	4.267.550	5,02	688.478	3.359.773	4,50
T.Garanti Bankası A.Ş.	728.000	4.630.080	5,44	1.678.202	4.346.543	5,83
T.İş Bankası A.Ş.	392.500	2.472.750	2,91	678.541	2.775.233	3,72
Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	197.000	2.090.170	2,46	452.949	3.985.949	5,34
Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.	370.000	1.213.600	1,43	1.068.138	2.221.728	2,98
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	45.000	1.325.700	1,56	77.689	1.243.801	1,67
Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	297.001	1.321.652	1,55	385.821	1.581.864	2,12
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	280.000	1.192.800	1,40	18.021	21.265	0,03
T.Halk Bankası A.Ş.	100.500	1.183.890	1,39	346.085	1.557.383	2,09
Koç Holding A.Ş.	232.500	1.023.000	1,20	433.052	1.121.605	1,50
Türk Hava Yolları A.O.	145.000	817.800	0,96	117.435	657.636	0,88
Anadolu Efes Biracılık Ve Malt Sanayii A.Ş.	48.000	805.920	0,95	11.138	113.162	0,15
Enka İnşaat Ve Sanayi A.Ş.	114.500	792.340	0,93	33.500	177.218	0,24
Ak Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	10.000	138.800	0,16	-	-	-
Aksigorta A.Ş.	67.500	348.975	0,41	136.000	376.720	0,51
Alarko Holding A.Ş.	20.000	79.400	0,09	-	-	-
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	70.000	155.400	0,18	166.057	347.059	0,47
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	31.000	153.140	0,18	103.267	149.737	0,20
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	50.000	68.000	0,08	263.327	244.894	0,33
Arçelik A.Ş.	90.000	528.300	0,62	65.628	137.163	0,18
Asya Katılım Bankası A.Ş.	180.000	621.000	0,73	363.336	421.470	0,57
Aygaz A.Ş.	25.000	141.500	0,17	-	-	-
Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	6.500	447.070	0,53	1.750	56.385	0,08
Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	5.000	37.750	0,04	-	-	-
Doğuş Otomotiv Servis Ve Ticaret A.Ş.	15.000	73.200	0,09	-	-	-
Gübre Fabrikaları T.A.Ş.	5.000	40.050	0,05	-	-	0,00
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	50.000	83.000	0,10	140.638	99.853	0,13
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	220.000	138.600	0,16	121.039	59.309	0,08
Petkim Petrokimya Holding A.Ş.	45.000	328.050	0,39	27.816	127.675	0,17
H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.	205.000	1.172.600	1,38	360.059	1.216.999	1,63
T.Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.	195.000	364.650	0,43	90.635	96.979	0,14
Tav Havalimanları Holding A.Ş.	82.500	391.875	0,46	52.500	174.825	0,23
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	165.000	462.000	0,54	470.905	381.433	0,51
Tekfen Holding A.Ş.	79.000	389.470	0,46	59.326	172.639	0,24
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	75.000	354.750	0,42	-	-	-
Turcas Petrol A.Ş.	30.000	144.000	0,16	1	2	0,00
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	60.000	111.600	0,13	53.204	48.416	0,06
T.Sinai Kalkınma Bankası A.Ş.	80.000	144.800	0,17	-	-	-
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	82.500	376.200	0,44	340.203	1.190.711	1,60
Vestel Beyaz Eşya Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	35.000	108.500	0,13	-	-	-
Vestel Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	40.000	102.800	0,12	-	-	-
Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.	-	-	-	27	1.642	0,00
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	-	-	-	273.105	278.567	0,37
Doğan Yayın Holding A.Ş.	-	-	-	50.001	32.500	0,04
Hürriyet Gazetecilik Ve Matbaacılık A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Karel Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Petrol Ofisi A.Ş.	-	-	-	6.274	17.316	0,02
Tekstil Bankası A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Hisse senedi	5.414.001	30.642.732	36,02	9.134.147	28.795.454	38,61

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHLİ
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Tutar	%	Tutar	%
Fon portföy değeri	85.058.474	102,93	74.587.145	93,30
Hazır değerler	7.780	0,01	18.139	0,03
Alacaklar	-	-	6.987.027	8,74
Diğer varlıklar	454.927	0,55	-	-
Borçlar	(2.884.385)	(3,49)	(1.652.898)	(2,07)
Net varlık değeri	82.636.796	100,00	79.939.413	100,00

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

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

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (“Fon”) emeklilik yatırım fonudur.

Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu” kurulmuştur. Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. ile Ak Emeklilik A.Ş.’nin, Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. unvanı altında birleşmesi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 20 Kasım 2008 tarih ve 15-1098 sayılı izin doğrultusunda, Fon’un unvanı “Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu” olarak değiştirilmiştir.

Fon Kurucusu, Yöneticisi, Aracı Kurum ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu Şirket:

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
İnkılap Mah. Küçüksu Cad. Akçakoca Sk. No: 8 34768 Ümraniye - İstanbul

(Eski Kurucu Emeklilik Şirketi: Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş.)

Yönetici:

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

Aracı Kurum:

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

Saklayıcı Kurum:

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

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

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

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

2. UYGULANAN MUHASEBE VE DEĞERLEME İLKELERİ

2.1. Genel Sunum Esasları

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

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

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.2. Uygulanan Muhasebe İlkeleri

Fon Payları

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

Gerçekleşen Değer Artışları /Azalışları

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

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

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

2. UYGULANAN MUHASEBE VE DEĞERLEME İLKELERİ (Devamı)

Gelir/Giderin Tanınması

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

Vergi Karşılığı

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

2.3. Uygulanan Değerleme İlkeleri

- Değerleme her işgünü itibariyle yapılır.
- "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.
- Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’nca belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

- a) Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Devlet İç Borçlanma Senetlerinin değerleri, değerlendirme günü itibariyle borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyat baz alınarak, bu fiyatın iç verim oranıyla, bir sonraki iş gününe iletilmesiyle oluşur.
- b) Değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma araçları, ters repo ve repolar ile borsa para piyasası işlemleri, son işlem günündeki günlük bileşik faiz oranı esas alınarak değerlendirilir.
- c) Portföyde yer alan yabancı para birimine dayalı para ve sermaye piyasası araçları, değerlendirme günü itibariyle oluşan en son fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
 - i. Kamu Dış Borçlanma Senetleri’nin (Eurobond’lar) değerlemesinde, Reuters ekranında saat TSİ 15:15-15:30 saatlerinde yer alan Alış Fiyatı (Bid Price) baz fiyat olarak kullanılır. Baz fiyata, son kupon ödeme tarihinden, değerlendirme gününü takip eden ilk iş gününe kadar tahakkuk eden faiz eklenir.
 - ii. Değerleme gününde tezgah üstü piyasada işlem görmeyen Kamu Dış Borçlanma Senetleri’nin son işlem tarihindeki baz fiyatına, son kupon ödeme tarihinden değerlendirme gününü takip eden ilk iş gününe kadar tahakkuk eden faiz eklenir.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

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

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

2. UYGULANAN MUHASEBE VE DEĞERLEME İLKELERİ (Devamı)

- d) Türk Özel Sektör Borçlanma Senetleri'nin değerlemesinde, değerlendirme günü itibarıyla borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyat baz alınır. Baz fiyat, iç verim oranıyla bir sonraki iş gününe ilerletilerek değerlendirme fiyatı bulunur.
- e) Değerleme gününde borsada alım satım konu olmayan Türk Özel Sektör Borçlanma Senetleri, son işlem günü itibarıyla borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyat esas alınarak değerlendirilir.
- "Net Varlık Değeri", Fon portföy değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve bu izahnamede belirtilen şekilde ayrılmış bulunan borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.
 - Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü, faiz ve kar payları v.b. alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.
 - "Bir payın değeri", Net Varlık Değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.

3. BİLANÇO DİPNOTLARI

- a. Birim pay değeri:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Fon toplam değeri (TL):	82.636.796	79.939.413
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet):	2.998.506.111	4.001.612.076
Birim pay değeri (TL):	0,027559	0,019977

- b. Fon payları hareketleri:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Çıkarılmış fon payları sayısı (Adet):	30.000.000.000	30.000.000.000
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet):	857.556.252	1.597.212.882
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet):	1.860.662.217	2.057.091.288

- c. Fon süresi: Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Ekim 2003 tarih ve KYD / 463 sayılı iznine müteakip Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde 21 Ekim 2003 tarihinde ilanı ile kurulmuş olup, süresizdir. Fon'un halka arz edilme tarihi 15 Aralık 2003'tür.
- d. Fon'a ait menkul kıymetler İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Fon'a ait olan katılma belgeleri ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de ("MKK") müşteri alt hesaplarında saklanmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank ve MKK güvencesi altındadır.
- e. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlar: Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).
- f. Değerlemede uygulanan döviz kurları: Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Yoktur).
- g. Değerlemede esas alınan gelir ortaklığı senetleri fiyatları: Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Yoktur).
- h. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

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

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

4. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

- a. Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları: Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).
- b. Yönetici bankadan alınan avans ve kredi faiz oranları: Dönem içinde Fon kurucusundan avans veya kredi alınmamıştır (31 Aralık 2008: Yoktur).
- c. Gelir ve gider hesaplarında, bir önceki yıla göre % 25'in üzerinde ortaya çıkan artış veya azalışın nedenleri:
- Gelir hesaplarındaki artışın temel nedeni gerçekleşen değer artışlarındaki büyümedir.
- Giderlerdeki azalışın temel nedeni gerçekleşen değer azalışlarındaki küçülmedir.
- d. Fon, Yönetici'ye her gün için fon toplam değerinin yüzbinde 5,2'si tutarında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2008: yüzbinde 5,2).

5. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

- a. İmtiyazlı hisse senetleri: İmtiyazlı hisse senedi yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).
- b. Alınan bedelsiz hisse senetleri: Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
	Nominal	Nominal
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	169.684	-
Türk Hava Yolları A.O.	108.000	-
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	91.652	65.122
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	89.661	-
Enka İnşaat A.Ş.	40.583	12.548
T.İş Bankası A.Ş.	28.327	-
Türk Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	21.576	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	21.429	1.453
Tekfen Holding A.Ş.	19.122	-
Koç Holding A.Ş.	19.000	27.000
T. Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	13.980	-
H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.	12.240	-
Trakya Cam Sanayi A.Ş.	4.149	6.663
Sinpaş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.902	-
Alarko Holding A.Ş.	182	-
EİS Eczacıbaşı İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	69.148
Asya Katılım Bankası A.Ş.	-	56.777
Aygaz A.Ş.	-	42.614
Tekstilbank A.Ş.	-	20.000
Turcas Petrol A.Ş.	-	16.167
Karel Elektronik San. ve Tic. A.Ş.	-	12.452
Petrol Ofisi A.Ş.	-	8.957
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.	-	4.702
Aselsan A.Ş.	-	3.618
Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	-	1.852
	641.487	349.073

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

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

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

5. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI (Devamı)

- c. İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının % 10'unu aşan kısmı: Fon'da, bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmış fon varlıklarının %10'undan fazlasını aşan kısmı yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).
- d. Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymetler: Menkul Kıymet Borsası'na kote edilmemiş menkul kıymet yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).
- e. Vadeli döviz satış sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Yoktur).
- f. Fon portföyü içerisinde menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde alınan menkul kıymetler mevcuttur. Bu tür anlaşmaların piyasa değeri 1.500.247 TL (31 Aralık 2008: Yoktur) ve nominal değeri 1.475.180 TL (31 Aralık 2008: Yoktur)'dir.
- g. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla fon portföyü içerisinde yer alan vadeli mevduatın detayı aşağıda gösterilmiştir:

Dönüş Değeri	Vade Tarihi	Faiz Oranı	Bağlanan Tutar	Rayiç Değer
1.317.310	12 Şubat 2010	10,80	1.300.000	1.301.154
1.317.230	11 Şubat 2010	10,75	1.300.000	1.301.532
1.317.230	11 Şubat 2010	10,75	1.300.000	1.301.532
1.316.988	8 Şubat 2010	10,60	1.300.000	1.302.642
1.320.002	19 Şubat 2010	10,80	1.300.000	1.301.154
6.588.760			6.500.000	6.508.014

6. NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

- a. Şüpheli alacakların tutarı: Fon'un şüpheli alacağı yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).
- b. Fon toplam değerinin % 5'inden fazla tutardaki diğer varlıkların detayı: Fon toplam değerinin % 5'inden fazla tutarda diğer varlık yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).
- c. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).
- d. Diğer varlıklar tutarının tamamı Takasbank hesabında tutulan vadeli işlem sözleşmeleri teminat tutarıdır. (31 Aralık 2008: Yoktur).