

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVE)

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

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	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	7-29



Building a better
working world

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

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

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

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

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

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

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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



Building a better
working world

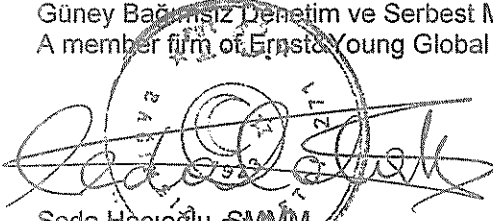
Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Basdenetçi

İstanbul, 21 Nisan 2014

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2012	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2012
Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	16,524,558	24,950,672	25,195,056
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-	-
Ters Repo Alacakları		-	-	-
Takas Alacakları		20,075	1,441,284	3,683,630
Diğer Alacaklar		-	-	-
Finansal Varlıklar	6,9,13	157,102,947	132,815,022	93,760,079
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-	-
Diğer Varlıklar		-	-	-
Toplam Varlıklar (A)		173,647,580	159,206,978	122,638,765
Yükümlülükler				
Repo Borçları		-	-	-
Takas Borçları		-	-	(608,018)
Krediler		-	-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-	-
Diğer Borçlar	13	(286,030)	(679,778)	(764,987)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(286,030)	(679,778)	(1,373,004)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		173,361,550	158,527,200	121,265,761
		31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Fon Toplam Değeri /Net Varlık Değerinin Mutabakatı:				
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (Fon izahnamesi ve SPK tebliğine uygun olarak hesaplanan)		173,361,550	158,527,200	121,265,761
Değerleme farklarına ilişkin düzeltmenin etkisi		-	-	-
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS 'ye uygun olarak hesaplanan)		173,361,550	158,527,200	121,265,761

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

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

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2012
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	8,901,182	7,719,834
Temettü Gelirleri		958,293	690,343
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	4,146,632	8,334,478
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(17,531,810)	18,240,204
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		-	-
Esas Faaliyet Gelirleri		(3,525,703)	34,984,859
Yönetim Ücretleri		(3,357,488)	(2,693,423)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(23,080)	(18,906)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(3,193)	(5,994)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(21,185)	-
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(170,515)	(259,427)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11	(2,288)	(3,896)
Esas Faaliyet Giderleri		(3,577,749)	(2,981,646)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		(7,103,452)	32,003,213
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		(7,103,452)	32,003,213
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		(7,103,452)	32,003,213

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	8	158,527,200	121,265,761	112,626,305
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		(7,103,452)	32,003,213	(8,377,929)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		65,664,907	59,955,656	61,557,219
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(43,727,105)	(54,697,430)	(44,539,834)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	173,361,550	158,527,200	121,265,761

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(30,363,917)	(5,502,610)
Net Dönem Karı/Zararı		(7,103,452)	32,003,213
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		3,155,455	19,239,966
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	9,857,477	8,410,177
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		(6,702,022)	10,829,788
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(16,558,443)	(48,335,612)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		1,421,209	2,242,345
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(393,749)	(693,226)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(17,585,903)	(49,884,731)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(9,857,477)	(8,410,177)
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	(9,857,477)	(8,410,177)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		21,937,802	5,258,226
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		65,664,907	59,955,656
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(43,727,105)	(54,697,430)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		-	-
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		(8,426,115)	(244,384)
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		24,950,673	25,195,056
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		24,950,673	25,195,056
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	16,524,558	24,950,672

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

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

1. Fon hakkında genel bilgiler

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

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu 21 Ekim 2003 tarihinde 300 milyon TL tutar ile 30 milyar paya bölünmüş ve 100 bin TL avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon'un halka arz edilme tarihi 15 Aralık 2003'tür. Avans geri ödeme süreci 17 Mart 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: AvivaSA 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'un portföy dağılımı, değişen piyasa koşullarına göre serbestçe belirlenerek hem sermaye kazancı, hem de temettü ve faiz geliri elde etmek hedeflenmektedir. Bu fonda mümkün olan en yüksek reel getiri hedeflendiğinden dolayı çeşitli yatırım araçlarından aktif şekilde faydalanılacak ve diğer fonlara kıyasla daha agresif bir yatırım stratejisi izlenecektir. Ortaya çıkabilecek olası yoğunlaşma riski ise gerek görüldüğünde portföy içeriği çeşitlendirilerek en aza indirgenmeye çalışılacaktır.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

• Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması 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. Yeniden düzenlemenin Fon'un finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkileri Not 14' de açıklanmıştır.

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

30 Aralık 2013 tarih ve 28867 Mükerrer sayılı Resmi Gazetede yayımlanan II-14.2 sayılı "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2 Tebliği) uyarınca, yatırım fonları, 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolarından itibaren Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını (TMS/TFRS) uygulayacaktır hükmü getirilmiştir. Yayımlanan tebliğ ile birlikte yatırım fonlarının finansal raporlama formatı ve değerlendirme ilkeleri değiştirilmiştir ve finansal tablolar 1 Ocak 2012' den itibaren yeniden düzenlenmiştir.

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

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

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

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

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

TFRS'deki iyileştirmeler

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

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

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

UFRS 10 Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39'daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)

Fon, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS'ndeki iyileştirmeler

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

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

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

Yıllık iyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

KGK tarafından yayınlanan ilke kararları

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

"Yabancı para çevrimi:

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

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

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

Finansal araçların netleştirilmesi:

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

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

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

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

Takas alacakları /borçları

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Verilen Teminatlar

31 Aralık 2013 itibarıyla bulunmamaktadır.

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

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

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

Yönetim ücreti

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

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Vergi

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

Katılma payları

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

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

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
 - Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. Bölümlere göre raporlama

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

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

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Bankalar	5,328,459	920,410	1,544,335
Ters Repo ve Repo	11,196,099	21,509,907	-
Borsa Para Piyasası alacakları	-	2,520,355	23,650,721
	16,524,558	24,950,672	25,195,056

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 5,328,459 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş'de vadesiz hesapta bulunmaktadır.

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
%5.58	02.01.2013	-	142,020	
%5.53	02.01.2013	-	2,378,336	
%10.62	02.01.2012	-		120,069
%11.50	02.01.2012	-		2,001,907
		-	2.520.356	2,121,976

5. Diğer alacaklar ve borçlar

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

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Ek kayda alma	(5,201)	-	-
Denetim ücreti	(3,193)	(1,499)	(1,180)
SMMM hizmet bedeli	(311)	(221)	-
Yönetim ücreti	(277,136)	(235,970)	(199,130)
Ters repo ve repo	(189)	-	-
Fon pay geri alım	-	(290,167)	-
Hisse senedi komisyonları	-	(151,921)	-
Müşteriye borçlar	-	-	(564,684)
	(286,030)	(679,778)	(764,994)

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 % 0,005220 (yüzbindebeşvirgülikiyüzyirmi) yıllık %1,90 (yüzdebirvirgüldoksan) oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaştırılır.

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

6. Finansal Yatırımlar

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Devlet tahvili	71,013,972	47,579,967	56,107,956
Tahvil	22,745,314	23,152,867	3,955,119
Hisse senetleri	47,840,723	62,082,188	33,697,014
Ters repo	15,502,938	-	-
Dönem sonu	157,102,947	132,815,022	93,760,079

7. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

Fon'un herhangi karşılığı veya koşullu varlığı bulunmamaktadır.

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

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Fon toplam değeri (TL)	173,361,550	158,527,200	121,265,761
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	4,707,359,544	4,151,504,962	3,986,118,001
Birim pay değeri (TL)	0.036828	0.038185	0.030422

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	(7,103,452)	32,003,213	(8,377,928)
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	4,571,992,059	4,140,535,182	3,986,118,001
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	(0.001554)	0.007729	(0.002102)

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2013 adet	31 Aralık 2012 adet	1 Ocak 2012 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	4,151,504,962	3,986,118,001	3,477,193,325
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	1,686,425,664	1,776,214,680	1,915,209,726
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı(-)	1,130,571,082	1,610,827,719	1,406,285,050
Toplam	4,707,359,544	4,151,504,962	3,986,118,001

31 Aralık 2013 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 2013 tarihi itibarıyla finansal durum tablosundaki 173,361,550 TL (31 Aralık 2012: 158,527,200 TL) ve (1 Ocak 2012: 121,265,761 TL) tutarındaki toplam net varlık değeri ile fon'un fiyat raporundaki fon net varlık değeri aynıdır.

10. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	1,760,804	757,630
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	4,999,172	4,250,237
Ters repo faiz gelirleri	390,258	119,691
VOB faiz gelirleri	193,572	48,018
Mevduat faiz gelirleri	1,365,323	2,057,635
BPP faizleri	46,434	471,009
Hisse senetleri kar payları	143,621	15,614
Temerrüt gelirleri	1,998	-
Temettü gelirleri	958,293	690,343
	9,859,475	8,410,177
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>		
Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	5,980,669	7,161,888
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	(2,830,272)	2,227,123
VOB işlem gelirleri / zararları	996,235	(1,054,533)
	4,146,632	8,334,478
Toplam	14,006,107	16,744,655

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Tescil ve ilan giderleri	(840)	(1,160)
Noter, harç ve tasdik giderleri	(294)	(1,110)
Vergi ödemeleri	(42)	(376)
SMMM bedeli karşılığı	(1,108)	(811)
Fon hizmet bedeli ücreti	-	(399)
Diğer giderler	(4)	(40)
Toplam	(2,288)	(3,896)

12. Türev araçlar

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

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

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

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

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

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

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

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Finansal varlıklar	157,102,947	132,815,022	93,760,079

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Faiz artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
%5	7,855,147	6,640,751
(%5)	(7,855,147)	(6,640,751)

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

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

Fiyat riski

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)		
%5	2,392,036	3,104,109
(%5)	(2,392,036)	(3,104,109)

Kur riski

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

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100 'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 16,524,558 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

	31 Aralık 2013						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	16,314,291	-	-	-	-	210,267	16,524,558
Finansal yatırımlar	64,094,029	-	21,085,131	52,219,690	19,704,097	-	157,102,947
Takas alacakları	20,075	-	-	-	-	-	20,075
Toplam varlıklar	80,428,395	-	21,085,131	52,219,690	19,704,097	210,267	173,647,580
Diğer borçlar	(286,030)	-	-	-	-	-	(286,030)
Toplam kaynaklar	(286,030)	-	-	-	-	-	(286,030)
Net likidite fazlası/(açığı)	80,142,365	-	21,085,131	52,219,690	19,704,097	210,267	173,361,550

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

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

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

31 Aralık 2012							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	7,292,822	-	16,737,440	-	-	920,410	24,950,672
Finansal yatırımlar	63,302,565	-	8,282,022	55,115,185	6,115,250	-	132,815,022
Takas alacakları	1,441,284	-	-	-	-	-	1,441,284
Toplam varlıklar	72,036,671	-	25,019,462	55,115,185	6,115,250	920,410	159,206,978
Diğer borçlar	(679,778)	-	-	-	-	-	(679,778)
Toplam kaynaklar	(679,778)	-	-	-	-	-	(679,778)
Net likidite fazlası/(açığı)	71,356,893	-	25,019,462	55,115,185	6,115,250	920,410	158,527,200

1 Ocak 2012							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	120,069	6,307,609	17,223,043	-	-	1,544,335	25,195,056
Finansal yatırımlar	41,753,003	-	3,663,439	45,914,677	2,428,960	-	93,760,079
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
Takas alacakları	3,683,630	-	-	-	-	-	3,683,630
Toplam varlıklar	45,556,702	6,307,609	20,886,482	45,914,677	2,428,960	1,544,335	122,638,765
Diğer borçlar	(764,987)	-	-	-	-	-	(764,987)
Takas borçları	(608,018)	-	-	-	-	-	(608,018)
Toplam kaynaklar	1,373,004	-	-	-	-	-	1,373,004
Net likidite fazlası/(açığı)	44,183,698	6,307,609	20,886,482	45,914,677	2,428,960	1,544,335	121,265,761

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

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

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

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

	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Finansal yatırımlar	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
31 Aralık 2012							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)							
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	132,815,022	-	24,950,672
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	132,815,022	-	24,950,672
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	-	-	-	-	-	-	-

1 Ocak 2012

	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Finansal yatırımlar	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
1 Ocak 2012							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)							
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı							
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	93,760,079	-	25,195,056
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	93,760,079	-	25,195,056
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

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

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

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

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

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

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

	31 Aralık 2013			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar - Devlet tahvili	71,013,972	-	-	71,013,972
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar - Tahvil	22,745,314	-	-	22,745,314
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar - Hisse senetleri	47,840,723	-	-	47,840,723
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar - Ters repo	15,502,938	-	-	15,502,938
Toplam finansal varlıklar	157,102,947	-	-	157,102,947

	31 Aralık 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar Devlet tahvili	47,579,967	-	-	47,579,967
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar Tahvil	23,152,867	-	-	23,152,867
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar Hisse senetleri	62,082,188	-	-	62,082,188
Toplam finansal varlıklar	132,815,022	-	-	132,815,022

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

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

14. TMSye ilk Geçiş

Varlıklar	31 Aralık 2012	Varlıklara ilişkin sınıflama	Yükümlülüklere ilişkin sınıflama	Fon toplam değerine ilişkin sınıflama	Varlıklar	31 Aralık 2012
Hazır değerler	14,099					
Kasa	-	1		1	Nakit ve Nakit Benzerleri	24,950,672
Bankalar	14,099				Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-
Diğer hazır değerler	156,845,285				Tors Repo Alacakları	1,441,284
Menkul kıymetler	62,082,188	2		2	Diğer Alacaklar	-
Hisse senetleri	23,152,857	2		2	Finansal Varlıklar	132,815,022
Özel kesim borçlanma senetleri	47,579,357	2		2	Teminata Verilen Finansal Varlıklar	-
Kamu kesimi borçlanma senetleri	24,030,263	1		1	Diğer Varlıklar	-
Diğer menkul kıymetler	1,441,284	3		3	Toplam Varlıklar (A)	159,206,978
Alacaklar	806,310	1		1	Yükümlülükler	
Diğer varlıklar	159,206,978				Repo Borçları	-
Varlıklar toplamı	159,206,978				Takas Borçları	-
Borçlar	-				Krediler	-
Banka avansları	-				Finansal Yükümlülükler	-
Banka kredileri	-				Diğer Borçlar	(679,778)
Denetim ücreti	1,720	4		4	Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Haric) (B)	(679,778)
Fon yönetimi ücretleri	235,970	4		4	Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	159,527,200
Hisse senedi alım borçları	-					
Katılma belgesi borçları	442,088	4		4		
Diğer borçlar	-					
Borçlar toplamı	679,778				Toplam Değer ve Net Değer Tablosu	
Net varlıklar toplamı	159,527,200					
Fon toplam değeri	159,527,200					
Katılma belgeleri	96,705,284				31.12.2012 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	121,265,761
Katılma belgeleri değer artışı/(azalışı)	10,829,788				Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış/Azalış	32,003,213
Fon gelir (gider) farkı	50,992,128				Katılma Payı İhracı Tutarı (+)	59,955,659
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	13,763,009				Katılma Payı İade Tutarı (-)	(54,697,430)
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	37,229,119				31.12.2012 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	159,527,200
Fon toplam değeri	96,705,284					
Fon toplam değeri	159,527,200					

- Varlıklara ve yükümlülüklerle ilişkin sınıflama: SPK'nın 31 Aralık 2013 tarihinde yayınlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ doğrultusunda, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablosunda yer alan;
- 1. Sınıflama ile bankalar hesabındaki 14,099 TL'lik tutar, diğer menkul kıymetler hesabındaki 24,030,263 TL'lik tutar ile diğer varlıklar hesabındaki 906,310 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
- 2. Sınıflama ile hisse senetleri hesabındaki 62,082,188 TL'lik tutar, özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 23,152,867 TL'lik tutar ile kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 47,579,967 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
- 3. Sınıflama ile alacaklar hesabındaki 1,441,284 TL'lik tutar takas alacakları hesabına,
- 4. Sınıflama ile fon yönetim ücretleri hesabındaki 235,970 TL'lik tutar, denetim ücretleri hesabındaki 1,720 TL'lik tutar ile katılma belgesi borçları hesabındaki 442,088 TL'lik diğer borçlar hesabına,
- 5. Sınıflama ile cari yıl fon gelir (gider) farkı hesabındaki 37,229,119 TL'lik tutar ile net varlık değerinde artış/azalış hesabındaki 32,003,213 TL'lik tutar arasındaki fark gerçekleşmemiş değer olarak

Sınıflandırılmıştır.

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

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

14. TMSye ilk Geçiş (devamı)

		1 Ocak 31 Aralık 2012.	Sınıflama numaraları	Gelişire ilişkin sınıflama	Giderlere ilişkin sınıflama	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2012
I.	Fon gelirleri						
A.	Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları	8.410.178					
	1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	1.463.534					7.719.834
	- Hisse senetleri kar payları	680.343					680.343
	- Borçlanma senetleri faizleri	773.191					8.334.478
	2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	4.369.974					18.240.204
	3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	2.576.670					-
B.	Menkul kıymet satış karları	1.391.630					-
	1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	755.332				13.2	34.984.859
	- Hisse senetleri satış karları	744.015					(2.693.423)
	- Borçlanma senetleri satış karları	11.317					-
	2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	73.176					(18.906)
	3. Diğer menkul kıymet satış karları	563.122					-
C.	Gerçekleşen diğer artırımlar	12.138.837					(5.984)
D.	Diğer gelirler	-					-
II.	Fon giderleri						
A.	Menkul kıymet satış zararları	2.289.248				12	(259.427)
	1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	585.092				13.1	(3.886)
	- Hisse senetleri satış zararları	540.867					(2.981.646)
	- Borçlanma senetleri satış zararları	44.225					32.003.213
	2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	86.501					32.003.213
	3. Diğer menkul kıymet satış zararları	1.617.655					-
B.	Gerçekleşen diğer azalışlar	2.906.741					-
C.	Faiz giderleri	-					-
	1. Banka avans faizleri	-					-
	2. Banka kredi faizleri	-					-
D.	Diğer giderler	2.981.847					32.003.213
	1. İhraç izni ücretleri	-					-
	2. İlan giderleri	-					-
	3. Sigorta ücretleri	-					-
	4. Aracılık komisyonu giderleri	259.467					-
	5. Neler harc ve tasdik ücretleri	1.110					-
	6. Fon yönetim ücretleri	2.893.423					-
	7. Denetim ücretleri	5.994					-
	8. Katılma belgesi basım giderleri	-					-
	9. Vergi, resim, harç vb. Giderler	376					-
	10. Tahvil ve borsa payı giderleri	-					-
	11. Saklama giderleri	18.906					-
	12. Diğer giderler	2.371					-
III.	Fon gelir (gider) farkı	13.763.009	5				32.003.213

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

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

14. TMSye ilk geçiş (devamı)

Varlıklar	31 Aralık 2011	Sınıflama numarası	Varlıklara ilişkin sınıflama	Yükümlülüklerin sınıflama	Varlıklar	1 Ocak 2012
Hazır değerler	1,544,335	1		1	Nakit ve Nakit Benzerleri	25,195,055
Kasa	-				Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-
Bankalar	1,544,335				Ters Repo Alacakları	-
Diğer hazır değerler	-				Takas Alacakları	3,683,630
Menkul kıymetler	117,410,800	2		3	Diğer Alacaklar	-
Hisse senetleri	33,697,006	2		2	Finansal Varlıklar	93,760,079
Özel kesim borçlanma senetleri	3,955,117	2			Teminata Verilen Finansal Varlıklar	-
Kamu kesimi borçlanma senetleri	56,107,955	2			Diğer Varlıklar	-
Diğer menkul kıymetler	23,650,721	1			Toplam Varlıklar (A)	-
Alacaklar	3,683,630	3			Yükümlülükler	122,635,765
Diğer varlıklar	-				Repo Borçları	-
Varlıklar toplamı	122,638,765			5	Takas Borçları	(608,018)
Borçlar	-			4	Krediler	-
Banka avansları	-				Finansal Yükümlülükler	-
Banka kredileri-	-				Diğer Borçlar	(764,987)
Denetim ücreti	1,160	4			Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)	(1,373,004)
Fon yönetim ücretleri	193,130	4			Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	121,265,761
Menkul kıymet alım borçları	608,010	5			Toplam Değer ve Net Değer Tablosu	
Katılma belgesi borçları	564,684	4				
Diğer borçlar	-					
Borçlar toplamı	1,373,004					
Net varlıklar toplamı	121,265,761					
Fon toplam değeri	121,265,761					
Katılma belgeleri	91,447,055			6	31.12.2011 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	112,626,305
Katılma belgeleri değer artışı/(azalışı)	(7,410,413)				Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış/Azalış	(8,377,929)
Fon gelir (gider) farkı	37,229,119				Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	61,557,219
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	1,325,613				Katılma Payı İade Tutarı (-)	(44,539,834)
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	35,903,506				31.12.2011 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	121,265,761

- Varlıklara ve yükümlülüklerin sınıflama: SPK'nın 31 Aralık 2013 tarihinde yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin tebliğ doğrultusunda, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablosunda yer alan;
- Sınıflama ile bankalar hesabındaki 1,544,335 TL'lik tutar ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 23,650,721 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
 - Sınıflama ile hisse senetleri hesabındaki 33,697,006 TL'lik tutar, özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 3,955,117 TL'lik tutar ile kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 56,107,955 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
 - Sınıflama ile alacaklar hesabındaki 3,683,630 TL'lik tutar takas alacakları hesabına,
 - Sınıflama ile fon yönetim ücretleri hesabındaki 193,130 TL'lik tutar, denetim ücretleri hesabındaki 1,160 TL'lik tutar, menkul kıymet alım borçları hesabındaki 608,010 TL'lik tutar ile katılma belgesi borçları hesabındaki 564,684 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
 - Sınıflama ile menkul kıymet alım borçları hesabındaki 608,010 TL'lik tutar, takas borçları hesabına
 - Sınıflama ile cari yıl fon gelir (gider) farkı hesabındaki 1,325,613 TL'lik tutar ile net varlık değerinde artış/azalış hesabındaki 8,377,929 TL'lik tutar arasındaki fark gerçekleştirilmemiş değer olarak Sınıflandırılmıştır.

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

15. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

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

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

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

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

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

18. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVE)

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



Building a better
working world

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

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

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

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

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

Görüşümüze göre 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili 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

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

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

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AS

Portföye Bakış	Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Halka Arz Tarihi :	15 Aralık 03	Geniş kapsamda kabul edilen hedef tasarımların enflasyonun aşındırıcı etkilerinden korunması, birtakimlere İMKB repo piyasası faiz oranlarına paralel bir gelir kazandırılması, para piyasası faiz hareketlerinin yaratacağı fırsat kazançlarından yararlanılmasınıdır. Pay fiyatlarında yüksek dalgalanma yaşanmaksızın yatırımcıya gelir akımı yaratılabilmesi hedeflenir.	Saliha Atagün Kılıç - Emrah Ayrancı - Ümit Şener
Rapor Tarihi	31-Dec-13	Fon hedefi geliri kriteri ile ilgili ayrıntılı bilgi dipnotlar maddesi 1'de yer almaktadır.	
Fon Toplam Deferisi (TL)	173.381.693		
Birim Pay Değeri (TL)	0,036832		
Yatırımlı Sayısı	25.020		
Tedavül Oranı %	15,69		
Portföy Dağılımı %			
Devlet Tahvil / Hazine Bonosu	40,9		
Hisse Senedi	27,6		
Tercü Repo / Borsa Para Piyasası	6,9		
Diğer	22,5		
Yabancı Hisse Senedi	0,0		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %			
Mali Kuruluşlar	0,0		
Taş Toprak Dayalı	0,0		
Ulaştırma Haberleşme Depolama	0,0		
Kaçıt-Kağıt Ürünleri	0,0		
Demin-Celik-Döküm-Metal	0,0		
Penikende Ticaret	0,0		
Lastık Kauçuk Kimya	0,0		
Metal Eşya Makine	0,0		
Gıda İçki Tütün	0,0		
Diğer İmalat	0,0		
İnşaat-İnşaat Malzemeleri	0,0		
Teknoloji	0,0		
Tekstil	0,0		
Elektrik Gaz Su	0,0		
Diğer	0,0		

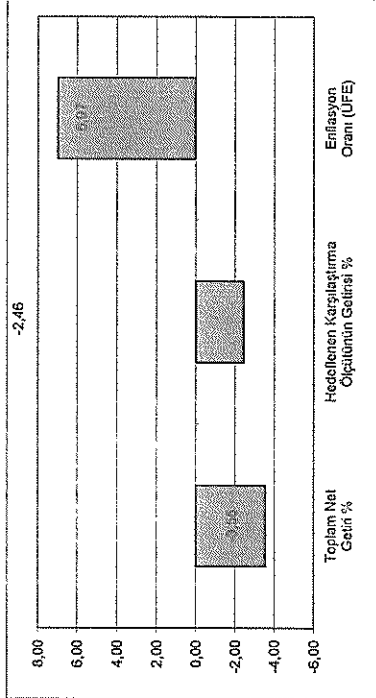
Avivasa Emeklilik Ve Hayat Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

B. Performans Bilgileri

Dönem	Toplam Net Getiri %	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi %	Enflasyon Oranı (UFE)	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması %	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (milyon TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yeniden Portföyler İçindeki Oranı %	Yatırımların Tutarı Portföyler Tutarı (milyar TL)
2004 12 Aylık	20,87		13,04	1	0,85		2,3	5,40	0,0
2005 12 Aylık	18,71		2,65	1	0,30		15,4	9,58	0,2
2006 12 Aylık	17,94		11,59	1	0,33		34,5	11,75	0,3
2007 12 Aylık	25,00		5,94	1	0,44		89,9	1,52	4,6
2008 12 Aylık	-8,30		8,11	1	0,00		57,6	1,14	5,0
2009 12 Aylık	39,55		5,93	1	0,66		69,9	1,07	6,3
2010 12 Aylık	11,97		6,40	1	0,00		112,9	1,41	8,0
2011 12 Aylık	-5,07		11,13	1	0,40		121,3	1,45	6,4
2012 12 Aylık	29,50	10,02	2,45	1	0,33	0,20	158,5	1,60	9,0
2013 12 Aylık	-3,55	-2,46	0,07	1	0,57	0,84	173,4	1,03	10,5

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

- * Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.
- * Portföy Yöneticisi Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut reklam Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin rapor dönemi son günü itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir.
- * Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi 1.Dönemde belirtilen şekilde 01 Mart 2012 tarihinden itibaren hesaplanmaya başlanmıştır.



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

C. Dipnotlar

- 1 Rapor Günü İtibarıyla Fon Benchmarkı,
%50 İMKB Ulusal 100 Endeksi + %50 KYD Tüm DİBS Endeksi + %1 KYD OST Endeksi (Değişken) + %1 KYD ON Brüt Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi
- Dönem İçerisinde Uygulanan Diğer Benchmark Dağılımları ve Uyğulama Dönemleri :
- Yoktur

Dönemde yatırım enstrümanları getirileri oranları :

31/12/2012-31/12/2013	-13.31
XU100	-15.64
XU030	4.89
KYD ON NET	5.78
KYD ON BRÜT	
KYD91	6.42
KYD182	6.10
KYD365	4.08
KYD547	1.95
KYD100	-0.56
SEPET	22.12
USD DÖVİZ SATIŞ	19.49
EUR DÖVİZ SATIŞ	24.75
EURO/USD	1.38
TL MEVDUAT AYLIK	7.20
USD MEVDUAT AYLIK - TL	22.38
EURO MEVDUAT AYLIK - TL	27.69
TKYD TÜFEX	1.65
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL SABİT	7.03
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL DEĞİŞİ	8.49
KYD Eurobond \$ - TL	5.58
KYD Eurobond EURO - TL	23.88
Bloomberg Us Treasury 5-7	15.44
Bloomberg De Bund 5-7	23.25
DJ Industrial	52.42
Di Eurostoxx 50	47.26

Söz konusu enstrümanların 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 12
Bitis Tarihi	31 Aralık 13
Gün Sayısı	365
Gerçekleşen Getiri	-3.55
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	-2.46
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	-0.77
Nispi Getiri	-1.10
Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri- Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]/[Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi -Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]	
Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi 1.Dönemde belirlendiği şekilde 01 Mart 2012 tarihinden itibaren hesaplanmaya başlanmıştır.	

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönem 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 2013 itibarıyla Akbank TAŞ, Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ, Avivasa Hayat ve Emeklilik AŞ ve Groupama Hayat ve Emeklilik AŞ'nin kurucusu olduğu toplam 78 adet yatırım fonunun portföy yönetimi hizmetini gerçekleştirmektedir.

Ak Portföy Yönetimi AŞ tarafından yönetilen toplam portföy büyüklüğü 31 Aralık 2013 itibarıyla 10.5 milyar TL düzeyindedir.

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

4 Fonun dönemde sağladığı net getiri oranı:

	31 Aralık 12	31 Aralık 13
Fon Getiri %		-3.55
Hedeflenen Benchmark Getiri %		-2.40

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

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

Diğer	294
Nolur Harc ve Tasdik Giderleri	840
İlan Giderleri	0
Sporla Ücretleri	3.193
Bağımsız Denetim Ücreti	0
Katılma Belgesi Basım Giderleri [4]	23.080
Saklama Giderleri	3.366.504
Fon Yönetim Ücreti	0
Lisans Ücretleri	1.103
SMMM Hizmet Bedeli	21.185
Kurul Kayıt Ücretleri	3.416.203
İstetim Giderleri Toplamı	107.616
Hisse Senedi Komisyonları	5.649
Tahvil Bono Kasin Alım Satım Komisyonları	16.003
Gecekl. Ters Repo Komisyonları	0
Vadeli Ters Repo Komisyonları	0
Borsa Para Piyasası Komisyonları	3.263
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0
Kur Farkı Giderleri	0
Kıymetli Maden Komisyonları	0
VQB Komisyonları	37.984
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	170.515
Ödenecek Vergiler	0
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0
Diğer Vergi, Resim, Harc vb. Giderler	42
Diğer Giderler	4
Toplam Giderler	3.586.765
Ortalama Fon Toplam Değeri	176.751.102
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri	2.03%

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

7 Hedeflenen karşılaştırma ölçütü portföyü yansıtmaktadır.

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

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

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1 Fon'un geçmiş yıl dönemine ilişkin performans bilgileri:

	Geçmiş yıl 30 Aralık 11
Gerçekleşen Gelir %	31 Aralık 12
Hedeflenen Karşılaştırma Öcülü Getirisi %	25.50%

2 Dönemde portföy stratejisinde ilâhî dipnotla 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 %
31/12/2012-31/12/2013	19.5	24.7

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

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

Dönem	Toplam Net Getiri % AVE
2004 12 Aylık	20.87
2005 12 Aylık	18.71
2006 12 Aylık	17.94
2007 12 Aylık	25.00
2008 12 Aylık	-8.30
2009 12 Aylık	38.55
2010 12 Aylık	11.97
2011 12 Aylık	-6.07
2012 12 Aylık	25.50
2013 12 Aylık	-3.55
Yıllık Getirilerin Standart Sapması	15.47

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

	15 Aralık 2003 31-Dec-13
Halka Arz Geliri %	249.48%

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVE)

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVE)**

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVE) 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 1973
Sorumlu Ortak Başdenetçi
İstanbul, 21 Nisan 2014

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fazlı Ödeme Oranı	Fazlı Ödeme Savışı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Repo Teminatı Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY														
AKBNK	AKBANK T.A.Ş.					441,522	8,050258	04/10/13			6,700000000	2,958,197	6,18	1,71
AKGNS						24,352	10,226625	24/06/13			11,800000000	287,354	0,60	0,17
ALARK						112,829	5,302283	21/10/13			4,670000000	526,911	1,10	0,30
ALKIM						89,911	15,027843	20/12/13			14,450000000	1,289,214	2,72	0,75
ANSGR						652,031	0,864876	26/09/13			1,330000000	1,133,201	2,37	0,65
ARCLK						34,000	12,150000	12/08/13			12,150000000	413,100	0,86	0,24
BIMAS						17,000,00	42,481482	31/12/13			43,400000000	737,800	1,54	0,43
BIZIM						48,000	23,201087	04/12/13			23,650000000	1,087,900	2,27	0,63
DOAS						100,000	9,123112	04/12/13			6,700000000	670,000	1,40	0,39
EKGYO	EMİLAŞ GMYO					974,218	2,589615	23/12/13			2,100000000	2,045,858	4,28	1,18
ENKAI						83,000	5,637549	20/12/13			6,030000000	535,781	1,12	0,31
EREGL						213,001	2,489989	24/12/13			2,580000000	549,542	1,15	0,32
GARAN	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.					430,000	7,857323	21/10/13			6,960000000	2,992,800	6,26	1,73
HALKB						308,360	15,874402	30/12/13			12,150000000	3,746,817	7,83	2,16
INDES						278,250	4,025775	24/06/13			4,100000000	1,140,825	2,38	0,66
ISCTR	T.İS BANKASI A.Ş.					1,055,000	5,618624	25/11/13			4,650000000	4,905,750	10,28	2,83
ISGYO						325,240	1,388533	03/09/13			1,400000000	455,335	0,95	0,26
KCHOL						83,801	8,755707	27/12/13			8,800000000	737,447	1,54	0,42
KRDMD						946,227	1,308287	01/11/13			1,060000000	1,003,001	2,10	0,58
MGRGS						77,810	19,111964	11/10/13			16,000000000	1,244,960	2,60	0,72
MUTGG						10,259	5,293013	24/07/13			20,550000000	210,821	0,44	0,12
PETKM						683,266	2,851519	03/09/13			2,730000000	1,810,716	3,78	1,04
PGSUS						14,500	37,100000	15/11/13			36,300000000	526,350	1,10	0,30
SAHOL						300,869	9,341382	21/10/13			8,840000000	2,599,508	5,43	1,50
SISE						210,000	2,874224	17/12/13			2,720000000	571,201	1,19	0,33
TCELL						259,200	10,349191	21/10/13			11,350000000	2,941,920	6,15	1,70
TKFEN						185,000	5,430406	05/12/13			5,010000000	826,650	1,73	0,48
TKNSA						88,000	12,000000	16/12/13			12,750000000	867,000	1,81	0,50
TOASO						54,000	12,799757	20/08/13			13,400000000	723,600	1,51	0,42
TRKCM						392,495	2,454342	11/10/13			2,540000000	996,938	2,08	0,58
TSKB						326,773	1,887724	12/09/13			1,830000000	597,995	1,25	0,34
TTKOM						168,000	6,905433	24/12/13			5,960000000	1,007,240	2,11	0,58
TTRAK						8,500	66,000000	04/11/13			61,500000000	522,750	1,09	0,30
TUPRS						19,209	42,631173	10/10/13			42,900000000	824,066	1,72	0,48
UNYEC						61,301	4,652600	13/12/13			5,960000000	365,354	0,76	0,21
UYUM						236,070	2,244958	19/11/13			1,720000000	406,040	0,85	0,23
VAKBN	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.					498,000	4,792240	31/10/13			3,820000000	1,902,360	3,98	1,10
YKBNK	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.					448,500	4,845502	08/10/13			3,720000000	1,668,420	3,49	0,96
ARA GRUP TOPLAMI						10,403,515						47,840,723		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVE) 31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Savısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
TRPAKYB71516	AKTİF BANK	02/07/15	TRPAKYB71516	0,00		510.000	118,482000	02/10/12	14,439603		122,65442246	625.538	0,67	0,36
TRSGRFFK1412	GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA	21/11/14	TRSGRFFK1412	6,76		4.500.000	100,000000	24/05/13	11,956704		96,75439569	4.353.948	4,64	2,51
TRSKCTF11513	KOC TUKETICI FİNANSMANI	15/01/15	TRSKCTF11513	7,54		3.500.000	100,000000	17/07/13	7,993073		103,18422103	3.611.448	3,85	2,05
TRSKCTF41411	KOC TUKETICI FİNANSMANI	14/04/14	TRSKCTF41411	0,00		3.183.559	100,007300	14/11/12	9,776085		101,71847051	3.238.266	3,45	1,87
TRSKCTF51410	KOC TUKETICI FİNANSMANI	15/05/14	TRSKCTF51410	7,51		5.000.000	100,000000	15/11/12	7,747494		100,99710233	5.049.355	5,36	2,91
TRSKTF61412	KOC FİYAT KREDİ TUKETİCİ FİN	23/09/14	TRSKTF61412	7,54		4.518.775	100,000000	24/12/12	9,2416		99,50984095	4.486.634	4,80	2,55
TRSAKFH31411	AKFEN HOLDİNG	07/03/14	TRSAKFH31411	0,00		185.909	101,330900	10/04/13	11,112106		104,57086183	174.538	0,19	0,10
TRSGRFFK1415	GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA	08/05/14	TRSGRFFK1415	8,42		1.180.000	102,271000	17/06/13	10,294571		101,32078500	1.195.585	1,28	0,69
ARA GRUP TOPLAMI						22.559.247						22.745.314		
GRUP TOPLAMI														
B.1. ÖZEL SEKTÖR														
BORÇLANMA ARAÇLARI														
DEVLET TAHVİLİ														
TRT050314T14	HAZINE	05/03/14	TRT050314T14			2.500.000	103,052600	31/12/13	8,297462		103,07208953	2.578.802	2,75	1,49
TRT070115T13	HAZINE	07/01/15	TRT070115T13			11.000.000	103,236800	13/12/13	9,930975		100,11511103	11.012.662	11,75	6,35
TRT080317T18	HAZINE	08/03/17	TRT080317T18			50.000	102,996700	29/11/13	10,25452		100,12928482	50.085	0,05	0,03
TRT120122T17	HAZINE	12/01/22	TRT120122T17			5.300.000	118,446700	26/12/13	10,411842		100,79916592	5.342.358	5,70	3,08
TRT130515T11	HAZINE	13/05/15	TRT130515T11			10.500.000	98,390800	31/12/13	10,139282		94,58337282	9.931.254	10,59	5,73
TRT140218T10	HAZINE	14/02/18	TRT140218T10			100.000	92,928900	26/11/13	10,17621		90,30459372	90.305	0,10	0,05
TRT140922T17	HAZINE	14/09/22	TRT140922T17			100.000	93,165100	31/12/13	10,42822		92,90235582	92.902	0,10	0,05
TRT150120T16	HAZINE	15/01/20	TRT150120T16			3.521.000	110,863900	23/12/13	10,211677		107,15492805	3.772.925	4,02	2,17
TRT200618T18	HAZINE	20/06/18	TRT200618T18			8.000.000	100,379900	31/12/13	10,310707		94,03409909	7.522.728	8,02	4,34
TRT240118T19	HAZINE	24/01/18	TRT240118T19			800.000	102,325000	16/02/12	5,636655		104,57972192	836.638	0,89	0,48
TRT270116T18	HAZINE	27/01/16	TRT270116T18			10.900.000	99,581700	31/12/13	10,289142		101,94232115	11.111.713	11,85	6,41
TRT110215T16	HAZINE	11/02/15	TRT110215T16			2.000.000	135,755500	30/09/13	3,773344		137,09582800	2.741.917	2,92	1,58
TRT280415T14	HAZINE	29/04/15	TRT290415T14			1.900.000	118,999000	20/12/13	3,782888		130,30312854	2.475.759	2,64	1,43
TRT071015T12	HAZINE	07/10/15	TRT071015T12			12.200.000	100,594900	23/12/13	10,053343		99,51573102	12.140.918	12,95	6,97
TRT270923T11	HAZINE	27/09/23	TRT270923T11			600.000	98,506700	31/12/13	10,373648		94,11004591	564.660	0,60	0,33
TRT280114T18	HAZINE	29/01/14	TRT290114T18			740.000	101,142700	25/12/13	7,980713		101,40096862	750.367	0,80	0,43
GRUP TOPLAMI						70.211.000						71.013.972		
TÜREV ARAÇLAR														
Futures Kısa														
F_XU0300214S0						730.00	82,650000	31/12/13			82,65000000	6.033.450		
GRUP TOPLAMI						730						6.033.450		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
VOB NAKİT TEMİNATI														
VOB Nakit Teminatı												5,138,267	100,00	2,96
GRUP TOPLAMI												5,138,267		
TERS REPO														
TRT210514T12		02/01/14	TRT210514T12	6,97		5.502,101	6,970000	31/12/13		4,003,745	7,020000000	5,501,043	35,48	3,17
TRT210514T12		02/01/14	TRT210514T12	6,97		4.001,528	6,970000	31/12/13		2,911,815	7,020000000	4,000,759	25,61	2,31
TRT210514T12		02/01/14	TRT210514T12	6,97		6.002,292	6,970000	31/12/13		4,367,720	7,020000000	6,001,137	38,71	3,46
GRUP TOPLAMI						15,505,920						15,502,936		
MEVDUAT														
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.-TL		30/01/14		9,60		3,478,106		23.12.2013			9,600000000	3,486,340	31,13	2,01
HALK BANKASI-TL		30/01/14		9,60		220,830		23.12.2013			9,600000000	221,353	1,98	0,13
ANADOLUBANK A.Ş.-TL		30/01/14		9,60		789,833		23.12.2013			9,600000000	791,703	7,07	0,46
DENİZ BANK A.Ş.-TL		30/01/14		9,60		3,457,688		23.12.2013			9,600000000	3,465,872	30,96	2,06
AKBANK T.A.Ş.-TL		30/01/14		9,60		3,223,202		23.12.2013			9,600000000	3,230,831	28,86	1,86
GRUP TOPLAMI						11,169,656						11,196,089		
FONORTAKLİK PORTFÖY														
DEĞERİ						129,850,070						179,470,762		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

Sermaye Piyasası Aracı	İliracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/İlet Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY															
HİSSE TÜRK															
AEFES						4.000	26,029335	19.12.2012				25,74	102.960	0,17	0,07
AKBNK						272.004	5,037747	31.12.2012				6,80	2.400.675	3,87	1,53
AKGNS						64.744	10,226625	31.12.2012				10,25	653.625	1,07	0,42
AKFEN						(4.500)	10,226625	28.12.2012				10,25	(46.433)	-0,07	-0,03
AKSA						78.000	9,393333	31.12.2012				9,33	699.750	1,13	0,45
AKSA						173.800	4,495803	19.12.2012				5,14	893.332	1,44	0,57
AKSA						(30.000)	4,495803	31.12.2012				5,14	(154.200)	-0,25	-0,10
ALARK						91.741	4,534572	24.12.2012				5,17	474.301	0,76	0,30
ANELE						389.341	2,047849	26.12.2012				2,14	826.770	1,33	0,53
ANSGR						1.350.000	0,954795	26.12.2012				1,15	1.552.500	2,50	0,99
ASYAB						850.000	2,075107	31.12.2012				2,21	1.495.500	2,31	0,92
BİZİM						20.000	24,480418	21.12.2012				27,97	599.400	0,90	0,35
DESPC						(15.000)	24,480418	28.12.2012				27,97	(419.550)	-0,63	-0,27
DESPC						346.259	2,155530	31.12.2012				2,33	806.783	1,30	0,51
ERGO						(14.633)	2,155530	31.12.2012				2,33	(34.551)	-0,06	-0,02
ENKAI						520.000	2,349918	24.12.2012				3,11	1.617.200	2,60	1,03
ENKAI						140.000	4,965000	20.12.2012				5,29	740.600	1,19	0,47
EREGL						(40.000)	4,965000	31.12.2012				5,29	(211.600)	-0,34	-0,14
EREGL						300.000	2,322292	24.12.2012				2,45	735.000	1,18	0,47
EREGL						(50.000)	2,322292	28.12.2012				2,45	(122.500)	-0,20	-0,08
T.GARANTİ BANKASI A.Ş.						335.000	8,042392	20.12.2012				9,28	3.108.800	5,01	1,98
T.GARANTİ BANKASI A.Ş.						(5.000)	8,042392	31.12.2012				9,28	(46.400)	-0,07	-0,03
HALKB						400.000	16,400000	25.12.2012				17,57	7.028.000	11,31	4,48
İNDES						200.000	3,743341	27.12.2012				4,23	846.000	1,36	0,54
ISCTR						465.000	5,194427	28.12.2012				6,18	2.873.700	4,63	1,83
ISGYO						712.393	1,495461	27.12.2012				1,51	1.075.713	1,73	0,69
KHOL						122.509	6,365570	27.12.2012				9,27	1.135.656	1,83	0,72
KOZAA						80.000	5,283637	03.12.2012				5,60	448.000	0,72	0,29
KRDMD						16.000	42,08125	06.12.2012				43,08	689.280	1,11	0,44
KRDMD						650.000	1,046250	19.12.2012				1,27	825.500	1,33	0,53
KRDMD						(25.000)	1,046250	31.12.2012				1,27	(31.750)	-0,05	-0,02
MGRS						150.000	17,930938	31.12.2012				21,49	3.223.500	5,19	2,06
MUTLU						275.392	5,411074	28.12.2012				5,88	1.619.305	2,61	1,03
PETKM						500.000	2,632000	31.12.2012				2,78	1.390.000	2,24	0,89
SAHOL						197.548	7,373259	21.12.2012				9,77	1.930.044	3,11	1,23

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sırası	Repo Teminat Tutarı(\$)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A-PAY (devamı)															
SAHOL						(25.000)	7.373250	31.12.2012				9,77	(244.250)	-0,39	-0,16
SISE						335.000	2.916260	31.12.2012				2,94	984.500	1,59	0,63
TCELL						339.629	9.405543	31.12.2012				11,52	3.912.526	6,30	2,49
TCELL						10.000	11.575000	28.12.2012				11,52	115.200	0,19	0,07
THYAO						290.000	4.244997	31.12.2012				6,23	1.803.700	2,91	1,15
TKFEN						150.000	6.014017	14.12.2012				7,25	1.087.500	1,75	0,69
TKFEN						(1.619)	6.014017	31.12.2012				7,25	(11.739)	-0,02	-0,01
TRKCM						300.001	2.284517	31.12.2012				2,45	735.002	1,18	0,47
TSKB						200.001	1.802623	19.12.2012				2,30	644.001	1,04	0,41
TTKOM						200.000	6.910000	14.12.2012				6,91	1.382.000	2,23	0,83
TTKOM						5.000	6.900000	28.12.2012				6,91	34.550	0,05	0,02
TUPRS						25.404	41.442137	31.12.2012				50,58	1.284.934	2,07	0,82
UNYEC						330.759	4.456779	27.12.2012				5,51	1.822.702	2,94	1,16
UNYEC						(15.000)	4.456779	28.12.2012				5,51	(82.650)	-0,13	-0,05
YAKBN	T VAKIFLAR BANKASI T.A.O					1.009.313	4.248953	31.12.2012				4,01	4.052.933	7,49	2,97
YKBNK	YAPILVE KREDİ BANKASI A.Ş.					930.515	4.505629	25.12.2012				5,19	4.825.373	7,78	3,08
YKSGR						32.000	13.529955	25.12.2012				16,42	525.441	0,85	0,34
YKSGR						(2.000)	13.529955	31.12.2012				16,42	(32.840)	-0,05	-0,02
ARA GRUP TOPLAMI						12.509.211							62.082.169	100,00	39,58

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

Sermaye Piyasası Araacı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödem e Sayısı	Nominat Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleş me No(4)	Net Dönüş Tutarı	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Topla m (%)
B.1. ÖZEL SEKTÖR																
BORÇLANMA ARAÇLARI																
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ																
TRFDDKF1314	DD KONUT	07.01.2013	TRFDDKF1314	13.73		1.200.000	89,0387	08.02.2012	5,848954				99,9060321	1.198.879	1,08	0,76
TRQAKBK71315	AKBANK T.A.Ş.	09.07.2013	TRQAKBK71315	6,63		2.000.000	98,090	27.11.2012	7,013505				96,55092899	1.931.019	2,73	1,23
TRPAKYB51310	AKTIFBANK	02.05.2013	TRPAKYB51310	9,34		1.010.000	93,7997	02.10.2012	8,000593				97,49078236	984.556	1,39	0,63
TRPAKYB71516	AKTIFBANK	02.07.2013	TRPAKYB71516	9,00		510.000	118,462	02.10.2012	11,987233				113,1393183	577.011	0,82	0,37
TRSAKBK21514	AKBANK T.A.Ş.	09.02.2015	TRSAKBK21514	11,52		300.000	100,000	27.07.2012	8,210138				100,304333	300.913	0,43	0,19
TRSAKFH31411	AKFEN HOLDING	07.03.2014	TRSAKFH31411	12,84		176.908	101,3309	08.08.2012	8,678242				108,6317305	188.641	0,27	0,12
TRSAKF21416	AKLEASE	21.02.2014	TRSAKF21416	10,48		2.970.000	100,9658	03.12.2012	7,995098				104,9641619	2.997.885	4,24	1,91
TRSEKOF71415	EKO FACTORING	24.07.2014	TRSEKOF71415	9,00		1.100.000	104,394	31.12.2012	9,029083				100,9388856	1.154.606	1,63	0,74
TRSISFN21416	IS LEASING	26.02.2014	TRSISFN21416	10,32		730.000	100,000	21.11.2012	7,650917				100,8557444	736.247	1,04	0,47
TRSKCTF41411	KOC TÜKETİCİ FİNANSMANI	14.04.2014	TRSKCTF41411	8,76		3.183.958	100,0073	14.11.2012	7,794923				103,3368336	3.289.791	4,66	2,10
TRSKCTF51410	KOC TÜKETİCİ FİNANSMANI	15.05.2014	TRSKCTF51410	7,51		5.000.000	100,000	15.11.2012	7,749571				100,9657518	5.048.288	7,14	3,22
TRSKCTF81318	KOC TÜKETİCİ FİNANSMANI	26.08.2013	TRSKCTF81318	9,00		10.000	108,081	14.11.2012	7,485056				109,1116503	10.912	0,02	0,01
TRSKFTF61412	KOC FIAT KREDİ TÜKETİCİ FİN.	23.08.2014	TRSKFTF61412	7,54		4.518.779	100,000	24.12.2012	7,698828				100,1626868	4.526.131	6,40	2,89
TRSKFTF81311	KOC FIAT KREDİ TÜKETİCİ FİN.	29.08.2013	TRSKFTF81311	14,56		190.000	100,000	31.05.2012	7,158266				109,4687335	207.591	0,29	0,13
ARA GRUP TOPLAMI						22.899.247								23.152.866	32,74	14,77
B.2. KAMU SEKTÖRÜ																
BORÇLANMA ARAÇLARI																
DEVLET TAHVİLİ																
TRT050314T14	HAZINE	05/03/14	TRT050314T14	0,00		2.100.000	103,615600	23/11/12	6,215759				108,13938364	2.228.927	3,15	1,42
TRT080317T18	HAZINE	08/03/17	TRT080317T18	0,00		5.900.000	99,263800	13/09/12	6,517913				112,17317844	6.618.218	9,36	4,22
TRT110913T11	HAZINE	11/09/13	TRT110913T11	0,00		1.000.000	93,120100	15/11/12	6,340756				95,82813836	958.281	1,35	0,61
TRT120122T17	HAZINE	12/01/22	TRT120122T17	0,00		2.400.000	115,239300	14/11/12	6,879511				124,06370424	2.977.529	4,21	1,90
TRT150120T16	HAZINE	15/01/20	TRT150120T16			1.811.000	116,994500	11/12/12	6,634993				126,90487345	2.298.247	3,25	1,46
TRT240118T19	HAZINE	24/01/18	TRT240118T19	8,67		800.000	102,325000	16/02/12	9,340292				104,93423951	839.474	1,18	0,53
TRT240914T15	HAZINE	24/09/14	TRT240914T15	7,42		4.300.000	102,019400	31/12/12	6,184096				104,29716478	4.484.778	6,34	2,86
TRT011014T19	HAZINE	01/10/14	TRT011014T19	0,00		500.000	138,479000	23/02/12	0,000000				145,77370000	728.869	1,03	0,46
TRT040516T11	HAZINE	04/05/16	TRT040516T11			400.000	100,751000	11/05/11	0,755273				121,96387740	487.854	0,68	0,31
TRT140813T19	HAZINE	14/08/13	TRT140813T19			2.746.376	149,461200	28/11/12	0,000000				152,53790000	4.189.284	5,92	2,67
TRT290415T14	HAZINE	29/04/15	TRT290415T14	0,00		2.900.000	118,999000	27/03/12	0,748674				129,54631125	3.756.843	5,31	2,40
TRT260214T10	HAZINE	26/02/14	TRT260214T10	0,00		6.000.000	104,695400	31/12/12	7,572090				106,00083518	6.360.050	8,99	4,06
TRT040614T12	HAZINE	04/06/14	TRT040614T12	3,40		6.900.000	101,201400	04/09/12	6,247620				103,18055147	7.119.458	10,06	4,53
TRT060814T18	HAZINE	06/08/14	TRT060814T18			4.000.000	107,849000	12/06/12	6,226248				111,73336033	4.469.334	6,32	2,85
TRT090113T13	HAZINE	09/01/13	TRT090113T13			21.000	102,793000	12/09/12	6,087769				102,36732105	21.497	0,03	0,01
TRT290114T18	HAZINE	29/01/14	TRT290114T18			40.000	98,219700	18/04/12	6,231020				103,35777669	41.343	0,06	0,03
ARA GRUP TOPLAMI						41.818.376								47.579.967	67,26	30,32

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faizli Ödeme Oranı	Faiz	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskontolar Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Net Dönüş Tutarı	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup Oran (%)	Toplam (%)
MEVDUAT																
AKBANK T.A.Ş.-TL		29/01/13		8,20		4.764.993		25/12/12			4.802.443		8,200000000	4.772.466	22,19	3,04
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.-TL		15/03/13		8,15		4.793.891		25/12/12			4.869.328		8,150000000	4.791.348	22,28	3,08
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.Ö.-TL		26/03/13		8,25		3.203.889		25/12/12			3.269.776		8,250000000	3.208.944	14,92	2,05
DENİZ BANK A.Ş.-TL		26/03/13		8,25		3.186.332		25/12/12			3.251.859		8,250000000	3.191.355	14,84	2,03
ANADOLUBANK A.Ş.- TL		26/03/13		8,25		727		25/12/12			742.697		8,250000000	728.880	3,39	0,47
HALK BANKASI-TL		27/03/13		8,30		4.808.276		25/12/12			4.909.871		8,300000000	4.816.911	22,38	3,07
GRUP TOPLAMI						21.476.111								21.509.907	100,00	13,72
G. DİĞER VARLIKLAR																
Borsa Para Piyasası		02/01/13		5,58		142.043	5,5800000	31/12/12			142.043		5,820000000	142.020	5,63	0,09
		02/01/13		5,53		2.378.720	5,5300000	31/12/12			2.378.720		5,820000000	2.378.336	94,37	1,52
GRUP TOPLAMI FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						2.520.763								2.520.356	100,00	1,61
														156.845.286		100,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.,

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Ödeme Oranı	Nominal Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
AKBNK						22.804	7,27	24.11.2011				6,04	137.738	0,41	0,12
AKFEN						31.712	9,83	30.11.2011				7,13	226.107	0,67	0,19
AKSA						98.091	4,22	30.11.2011				4,43	434.543	1,29	0,37
AKSEN						129.739	4	30.11.2011				2,81	384.567	1,08	0,31
ALBRK						160.560	2,25	09.12.2011				1,58	253.695	0,75	0,22
ANELE						440.304	1,92	09.12.2011				1,92	845.384	2,51	0,72
ARCLK						98.189	7,57	27.10.2011				6,18	606.803	1,80	0,52
ASELS						11.520	8,2	30.12.2011				8,2	94.454	0,28	0,08
ASELS						90.000	7,9	30.12.2011				8,2	738.000	2,19	0,63
ASELS						23.480	8,22	30.12.2011				1,6	192.536	0,57	0,16
ASYAB						180.000	2,84	27.09.2011				7,61	288.000	0,85	0,25
CMSA						89.621	7,98	29.12.2011				66,98	682.016	2,02	0,58
DOCO						4.648	68,93	28.11.2011				1,96	311.323	0,92	0,27
EKGYO						500.000	2,28	28.09.2011				4,37	980.000	2,91	0,83
ENKAI						130.000	4,62	28.12.2011				3,33	568.100	1,69	0,48
EREGL						42.540	3,45	28.12.2011				5,98	141.658	0,42	0,12
GARAN						846.988	7,22	23.11.2011				9,94	5.048.048	14,98	4,30
HALKB						271.987	11,29	01.12.2011				3,32	2.703.352	8,02	2,30
ISCTR						855.932	5,07	24.11.2011				5,71	2.841.694	8,43	2,42
KOHOL						100.270	6,87	01.11.2011				2,63	572.542	1,70	0,49
KOZAA						81.285	4,59	30.09.2011				25,25	213.780	0,63	0,18
KOZAL						27.500	20,64	30.09.2011				0,75	594.375	2,08	0,59
KRDMD						500.000	0,78	28.11.2011				12,67	375.000	1,11	0,32
MGRGS						52.326	18,23	30.11.2011				2	662.970	1,97	0,56
PETKM						350.000	2,4	02.11.2011				5,47	700.000	2,08	0,60
SAHOL						408.179	6,62	09.12.2011				8,05	2.232.739	6,63	1,90
TAVHL						109.396	7,29	24.11.2011				8,91	880.638	2,61	0,75
TCELL						140.000	9,08	15.12.2011				2,13	1.247.400	3,70	1,06
THYAO						370.130	3,05	29.11.2011				5,41	788.377	2,34	0,67
TKFEN						186.616	6,21	30.11.2011				6,12	1.009.593	3,00	0,86
TOASO						72.371	6,79	13.12.2011				1,82	442.911	1,31	0,38
TSKB						250.472	2,15	28.11.2011				7,02	455.859	1,35	0,39
TTKOM						125.717	6,98	31.10.2011				33,59	882.533	2,62	0,75
TTIRAK						5.366	30,73	23.11.2011				39,84	180.244	0,53	0,15
TUPRS						42.603	39,64	02.12.2011				5,36	1.697.304	5,04	1,45
ULKER						120.000	5,46	14.12.2011				2,44	643.200	1,91	0,55
VAKBN						521.911	3,23	24.11.2011				2,7	1.273.463	3,78	1,08
YKBNK						476.318	4,09	23.11.2011					1.286.059	3,82	1,10
ARA GRUP TOPLAM															

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Ödeme Oranı	Faiz Ödeme Sıyrısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borçlu Sözleşme No(4)	Repo Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Nat Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ															
TRQVKFBI1218		31.01.2012				51.660	95,974	08.08.2011	11,346			98,12	51.235	0,10	0,04
TRSAKBK1310		01.11.2013				2.900.000	100,507	05.12.2011	10,46			101,4	2.535.046	4,87	2,16
TRTSTBKI216		07.11.2012				1.500.000	87,614	10.03.2011	11,337			91,26	1.368.635	2,63	1,17
ARA GRUP TOPLAMI															
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI															
DEVLET TAHVİLİ															
TRT040516T11		04.05.2016	TRT040516T11			400.000	100,751	11.05.2011	0			103,63	414.522	0,80	0,35
TRT040514T12		04.05.2014	TRT040514T12			5.000.000	99,05	12.10.2011	10,459			95,31	4.765.448	9,15	4,06
TRT041213T23		04.12.2013	TRT041213T23			7.700.000	99,895	07.12.2011	10,754			99,39	7.652.878	14,70	6,52
TRT030121T16		06.01.2021	TRT030121T16			2.300.000	102,2184	09.03.2011	0			105,58	2.428.400	4,68	2,07
TRT090113T13		09.01.2013	TRT090113T13			2.121.000	104,7322	01.02.2010	10,803			101,46	2.151.767	4,13	1,83
TRT100413T17		10.04.2013	TRT100413T17			1.500.000	104,6153	26.01.2011	10,68			101,41	1.521.208	2,92	1,30
TRT140813T19		14.08.2013	TRT140813T19			378	117,3244	14.11.2008	0			150,41	566	-	-
TRT150120T16		15.01.2020	TRT150120T16			75.000	109,1161	07.04.2010	9,708			108,9	81.672	0,16	0,07
TRT260214T10		26.02.2014	TRT260214T10			4.700.000	103,9301	12.05.2011	9,629			106,05	4.984.321	9,57	4,25
TRT260912T15		26.09.2012	TRT260912T15			1.284.000	111,1874	13.03.2009	11			105,68	1.355.995	2,81	1,16
TRT270116T18		27.01.2016	TRT270116T18			1.900.000	100,7905	02.02.2011	10,235			99,68	1.894.006	3,64	1,61
TRT280613T13		28.06.2013	TRT280613T13			4.700.000	115,0295	26.04.2011	10,877			112,97	5.309.521	10,20	4,52
TRT290114T18		29.01.2014	TRT290114T18			5.940.000	97,8202	07.02.2011	10,372			96,91	5.755.475	11,06	4,90
TRT290415T14		29.04.2015	TRT290415T14			1.000.000	111,979	03.03.2011	0			115,12	1.151.249	2,21	0,98
TRT080812T26		08.08.2012	TRT080812T26			1.000.000	90,2075	03.11.2010	11,28			93,76	937.609	1,80	0,80
TRT150513T11		15.05.2013	TRT150513T11			1.900.000	87,009	08.12.2011	11,074			86,6	1.645.397	3,16	1,40
TRT170713T17		17.07.2013	TRT170713T17			2.000.000	84,576	16.11.2011	10,949			85,19	1.703.830	3,27	1,45
TRT200213T25		20.02.2013	TRT200213T25			4.900.000	88,5771	09.08.2011	11,071			88,72	4.347.331	8,35	3,70
ARA GRUP TOPLAMI															
C. DİĞER VARLIKLAR															
TERS REPO															
TRT250412T11		02.01.2012	TRT250412T11			8.007.073	0,9184	30.12.2011	100,029				8.004.762	25,28	6,82
ARA GRUP TOPLAMI															

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhtaçtır	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sıklığı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Değer	Grup (%)	Toplam (%)
BPP															
Borsa para piyasası		02.01.2012		10,62		120.104	0	30.12.2011	99,971				120.069	0,32	0,10
Borsa para piyasası		02.02.2012		11,50		2.022.361	0	29.12.2011	98,989				2.001.907	6,32	1,71
ARA GRUP TOPLAMI															
MEVDUAT															
YAPI KREDİ		26.03.2012		12,30		4.431.863		28.12.2011	97,155				4.305.795	13,60	3,67
İŞ BANKASI		10.02.2012		12,10		4.382.721		28.12.2011	98,693				4.305.702	13,60	3,67
AKBANK		29.03.2012		12,00		4.430.080		28.12.2011	97,192				4.305.655	13,60	3,67
HALK BANKASI T.A.Ş.		26.03.2012		12,38		4.432.399		28.12.2011	97,144				4.305.820	13,60	3,67
VAKIFLAR		27.03.2012		12,25		4.429.894		28.12.2011	97,198				4.305.773	13,60	3,65
FONORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ													117.410.799		

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.,
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVE)**

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

	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	173,437,312	-	100,04	156,845,285	-	98,94	117,410,799	-	96,82
Hazır değerler	210,268	-	0,12	920,410	-	0,58	1,544,335	-	1,27
Kasa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankalar	210,268	100,00	0,12	14,099	100,00	0,01	10,309	0,66	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VOB teminatı	-	-	-	906,310	98,47	0,57	-	-	-
Alacaklar	-	-	-	1,441,284	-	0,91	3,683,630	100	3,03
Takastan alacaklar	-	-	-	1,441,284	100,00	0,91	3,683,630	-	3,03
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(286,031)	-	(0,16)	(679,778)	-	(0,43)	(1,373,003)	-	(1,13)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Takasa borçlar	-	-	-	(150,250)	22,10	(0,09)	(603,508)	(43,95)	(0,49)
Fon yönetim ücretleri	(277,136)	96,89	(0,16)	(235,970)	34,71	(0,15)	(199,130)	(14,50)	(0,16)
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kayda alma ücreti	(5,201)	1,82	-	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(3,693)	3,11	-	(3,391)	0,50	-	(570,366)	41,54	(0,47)
Fon toplam değeri	173,361,549			158,527,200			121,265,761		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVE)

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



Building a better
working world

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

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

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

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

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

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

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

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

Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVE)

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



Building a better
working world

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

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
varlıklarının saklanması ilişkili rapor**

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

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

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

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

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


Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Basdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

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

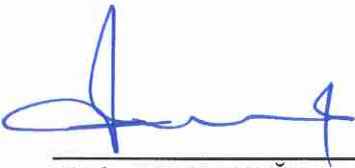
Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişikte sunduğumuz Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının 31 Aralık 2013 tarihli, Fon Fiyat Raporları, Portföy Dağılım Raporları ve Finansal Raporlar ile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

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

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

Saygılarımızla,

21 Nisan 2014



Bülent BOZDOĞAN
Yönetim Kurulu Üyesi



Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü