

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma
Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AVG)**

**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	7-28

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu Kurulu'na:**

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

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 Başdenetçi

İstanbul, 21 Nisan 2014

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları 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	10,968,569	6,385,820	5,067,844
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-	-
Ters Repo Alacakları		-	-	-
Takas Alacakları		-	-	-
Diğer Alacaklar		-	-	-
Finansal Varlıklar	6,9,13	102,184,141	74,477,386	66,627,464
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-	-
Diğer Varlıklar		-	-	-
Toplam Varlıklar (A)		113,152,710	80,863,206	71,695,308
Yükümlülükler				
Repo Borçları		-	-	-
Takas Borçları		-	-	-
Krediler		-	-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-	-
Diğer Borçlar	5	(462,846)	(413,177)	(324,487)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(462,846)	(413,177)	(324,487)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		112,689,864	80,450,029	71,370,821
		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)		112,689,864	80,450,029	71,370,821
Değerleme farklarına ilişkin düzeltmenin etkisi		-	-	-
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS ‘ye uygun olarak hesaplanan)		112,689,864	80,450,029	71,370,821

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

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

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2012
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	4,759,084	4,479,406
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	3,521,670	2,350,612
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		3,760,060	2,852,112
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	-	-
Esas Faaliyet Gelirleri		12,040,814	9,682,130
Yönetim Ücretleri		(1,593,344)	(1,418,817)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(25,275)	(23,169)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(2,782)	(5,286)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(10,784)	-
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(11,706)	(9,880)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11	(2,226)	(2,990)
Esas Faaliyet Giderleri		(1,646,117)	(1,460,142)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		10,394,697	8,221,988
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		10,394,697	8,221,988
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)		10,394,697	8,221,988

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları 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	80,450,029	71,370,821	42,228,518
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		10,394,697	8,221,988	8,563,254
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		65,662,660	52,469,284	47,064,982
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(43,817,522)	(51,612,064)	(26,485,933)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	112,689,864	80,450,029	71,370,821

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları 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		(17,262,389)	460,757
Net Dönem Karı/Zararı		10,394,697	8,221,988
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		22,239,418	(9,240,868)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	4,759,084	4,479,406
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		17,480,334	(13,720,274)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(45,137,420)	5,959,043
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	-
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		49,670	88,691
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(45,187,090)	5,870,352
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(4,759,084)	(4,479,406)
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	(4,759,084)	(4,479,406)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		21,845,138	857,220
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		65,662,660	52,469,284
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(43,817,522)	(51,612,064)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		-	-
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		4,582,749	1,317,977
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		6,385,820	5,067,843
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	10,968,569	6,385,820

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları 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. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları 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 katkılar, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla "AvivaSA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları 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. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu 21 Ekim 2003 tarihinde 500 milyon TL tutar ile 50 milyar paya bölünmüş ve 3.325 milyon 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 Emeklilik ve Hayat A.Ş.)

Yönetici Kurum:

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

Aracı Kurum:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sabancı Center 4.Levent - İstanbul

Akbank T.A.Ş.

Sabancı Center 4.Levent - İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Şişli Merkez Mahallesi Merkez Caddesi No:6 34381 Şişli - İstanbul

Fon'un yönetim stratejisi

Fon portföyünün en az %80'i devlet dış borçlanma senetlerine (Eurobond) yatırılarak faiz geliri elde etmek hedeflenmektedir. Fonun yönetim stratejisindeki temel amaç bir yandan Türk Hazine'sinin yurtdışında ihraç ettiği ve çoğunlukla "Eurobond" olarak bilinen kamu dış borçlanma araçlarının yüksek getirilerinden faydalanırken diğer yandan da döviz kurlarında Türk Lirası aleyhine gelişebilecek olumsuzluklara karşı koruma sağlamaktır. Fonda biriken döviz arzının ters repo yapılarak değerlendirilmesi seçeneği ise fona esneklik kazandıracak gibi Eurobond fiyatlarında meydana gelebilecek sert fiyat hareketlerine karşı da bir miktar koruma oluşturacaktır. Eurobondların dönemsel kupon ödemeleri olası nakit çıkışları karşılamak için fona istikrarlı bir gelir kaynağı oluşturacak, fiyatlarda yaşanabilecek olası oynaklığın olumsuz etkilerinin belirli ölçüde azaltılmasını sağlayacaktır.

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

30 Aralık 2013 tarih ve 28867 Mükerrer sayılı Resmi Gazetede yayımlanan II-14.2 sayılı “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2 Tebliği) uyarınca, yatırım fonları, 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolarından itibaren Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını (TMS/IFRS) uygulayacaktır hükmü getirilmiştir. 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/IFRS raporlama döneminin sonu olan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yürürlükte olan TFRS’lerin tamamını, SPK Tebliği ile uyumlu olarak 1 Ocak 2012 TMS/IFRS 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 kullanılabileceği 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

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)

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.

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'ndaki 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 İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

KGK tarafından yayınlanan ilke kararları

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

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

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

"Yabancı para çevrimi:

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

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

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

Finansal araçların netleştirilmesi

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

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

Takas alacakları /borçları

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Verilen Teminatlar

31 Aralık 2013 itibarıyla bulunmamaktadır.

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle 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 ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Katılma payları

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

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

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem görenler değerleme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmeyen varlıkların değerlemesinde 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 yansıttacak 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.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları 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	3,402	4,735	92,894
Borsa Para Piyasası alacakları	5,372,912	1,183,170	321,191
Vadeli mevduatlar	5,501,870	5,166,859	4,653,759
Döviz karşılıkları	90,385	31,056	-
	10,968,569	6,385,820	5,067,844

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 3,402 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır.

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
%3.50	02/01/2014	5,372,912	-	-
%5.58	02/01/2013	-	1.183.170	-
%10.62	02/01/2012	-	-	321,190
		5,372,912	1.183.170	321,190

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	(3,381)	-	-
Denetim ücreti	(2,782)	(1,322)	(1,180)
SMMM hizmet bedeli	(312)	(221)	-
Yönetim ücreti	(161,160)	(122,247)	(111,635)
Fon pay geri alım	(295,212)	(289,387)	-
Müşteriye borçlar	-	-	(211,671)
Diğer borçlar	-	-	(1)
	(462,847)	(413,177)	(324,487)

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 % 0,0051781 (yüzbindebeşvirgülbinyediyüzseksenbir) yıllık %1,89 (yüzdebirvirgülsendokuz) 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.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları 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.)

6. Finansal Yatırımlar

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Devlet tahvili	2,849,884	3,564,975	66,094,772
Eurobond	99,334,257	70,912,411	-
Özel sektör tahvili	-	-	532,692
Dönem sonu	102,184,141	74,477,386	66,627,464

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)	112,689,864	80,450,029	71,370,821
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	4,166,571,893	3,336,793,261	3,297,997,623
Birim pay değeri (TL)	0.027046	0.024110	0.021641

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	10,394,697	8,221,988	8,563,254
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	3,385,602,727	3,297,997,623	3,334,888,882
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0.003070	0.002493	0.002568

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2013 adet	31 Aralık 2012 adet	1 Ocak 2012 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	3,336,793,261	3,297,997,623	2,324,188,248
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	2,604,786,223	2,374,422,133	2,305,561,523
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı(-)	1,775,007,591	2,335,626,495	1,331,752,148
Toplam	4,166,571,893	3,336,793,261	3,297,997,623

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları 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.)

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 112,689,864 TL (31 Aralık 2012: 80,450,029 TL) ve (1 Ocak 2012: 71,370,821 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		
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	4,138,939	3,741,388
Ters repo faiz gelirleri	56,718	32,183
Mevduat faiz gelirleri	442,610	542,225
BPP faizleri	120,817	163,620
	4,759,084	4,479,406

Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	(48,405)	(194,316)
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	3,600,673	2,544,928
Mevduat	(30,598)	-
	3,521,670	2,350,612
Toplam	8,280,754	6,830,018

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Vergi ödemeleri	(37)	(353)
SMMM bedeli karşılığı	(1,108)	(820)
Fon hizmet bedeli ücreti	-	(521)
Noter ve tasdik giderleri	(235)	(450)
Tescil ve ilan giderleri	(840)	(811)
Diğer giderler	(6)	(35)
Toplam	(2,226)	(2,990)

12. Türev araçlar

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

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	102,184,141	74,477,386	66,627,464

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	5,109,207	3,723,869
(%5)	(5,109,207)	(3,723,869)

Fiyat riski

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülöklere 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.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları 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)

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 10,968,569 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	5,501,870	5,372,912	-	-	-	93,787	10,968,569
Finansal yatırımlar	7,133,132	3,867,535	2,849,884	33,707,498	54,626,092	-	102,184,141
Toplam varlıklar	12,635,002	9,240,447	2,849,884	33,707,498	54,626,092	93,787	113,152,710
Diğer borçlar	(462,846)	-	-	-	-	-	(462,846)
Toplam kaynaklar	(462,846)	-	-	-	-	-	(462,846)
Net likidite fazlası/(açığı)	12,172,156	9,240,447	2,849,884	33,707,498	54,626,092	93,787	112,689,864

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	1,183,170	-	5,166,860	-	-	35,790	6,385,820
Finansal yatırımlar	-	-	2,026,258	32,706,058	39,745,070	-	74,477,386
Toplam varlıklar	1,183,170	-	7,193,118	32,706,058	39,745,070	35,790	80,863,206
Diğer borçlar	(413,177)	-	-	-	-	-	(413,177)
Toplam kaynaklar	(413,177)	-	-	-	-	-	(413,177)
Net likidite fazlası/(açığı)	769,993	-	7,193,118	32,706,058	39,745,070	35,790	80,450,029

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	321,190	1,173,325	3,480,435	-	-	92,894	5,067,844
Finansal yatırımlar	1,543,484	-	866,343	19,917,001	44,300,636	-	66,627,464
Toplam varlıklar	1,864,674	1,173,325	4,346,778	19,917,001	44,300,636	92,894	71,695,308
Diğer borçlar	(324,487)	-	-	-	-	-	(324,487)
Toplam kaynaklar	(324,487)	-	-	-	-	-	(324,487)
Net likidite fazlası/(açığı)	1,540,187	1,173,325	4,346,778	19,917,001	44,300,636	92,894	71,370,821

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları 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)

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2013	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Cari hesap bakiyesi	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	102,184,141	-	10,968,569
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	102,184,141	-	10,968,569
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı
A. Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

Alacaklar						
Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal	Nakit ve Nakit Benzerleri	
İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	yatırımlar	Ters repo	Cari hesap
taraf	taraf	taraf	taraf			bakiyesi
-	-	-	-	74,477,386	-	6,385,820
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	74,477,386	-	6,385,820
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

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 geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

Alacaklar						
Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal	Nakit ve Nakit Benzerleri	
İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	yatırımlar	Ters repo	Cari hesap
taraf	taraf	taraf	taraf			bakiyesi
-	-	-	-	66,627,464	-	5,076,843
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	66,627,464	-	5,076,843
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

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 – Eurobond	99,334,257	-	-	99,334,257
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	2,849,884	-	-	2,849,884
Toplam finansal varlıklar	102,184,141	-	-	102,184,141

	31 Aralık 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Eurobond	70,912,411	-	-	70,912,411
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	3,564,975	-	-	3,564,975
Toplam finansal varlıklar	74,477,386	-	-	74,477,386

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları 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	35,790					
Kasa	-				Nakit ve Nakit Benzerleri	6,385,820
Bankalar	35,790	1		1	Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-
Diğer hazır değerler	-				Ters Repo Alacakları	-
Menkul kıymetler	80,827,416				Takas Alacakları	-
Hisse senetleri	-				Diğer Alacaklar	-
Özel kesim borçlanma senetleri	74,477,386	2		2	Finansal Varlıklar	74,477,386
Kamu kesimi borçlanma senetleri	101,025,433	2			Teminata Verilen Finansal Varlıklar	-
Diğer menkul kıymetler	6,350,030	1			Diğer Varlıklar	-
Alacaklar	-	-			Toplam Varlıklar (A)	80,863,206
Diğer varlıklar	-				Yükümlülükler	-
Varlıklar toplamı	80,863,206				Repo Borçları	-
					Takas Borçları	-
Borçlar	-				Krediler	-
Banka avansları	-				Finansal Yükümlülükler	-
Banka kredileri	-				Diğer Borçlar	(413,177)
Denetim ücreti	1,543	3		3	Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)	(413,177)
Fon yönetim ücretleri	122,247	3				
Hisse senedi alım borçları	-				Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	80,450,029
Katılma belgesi borçları	289,387	3				
Borçlar toplamı	413,177				Toplam Değer ve Net Değer Tablosu	
Net varlıklar toplamı	80,450,029					
Fon toplam değeri	-					
Katılma belgeleri	48,192,212			4	31.12.2012 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	71,370,821
Katılma belgeleri değer artışı/(azalışı)	13,720,274				Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	8,221,988
Fon gelir (gider) farkı	18,537,543				Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	52,469,284
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	5,369,876	4			Katılma Payı İade Tutarı (-)	(51,612,064)
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	13,167,667				31.12.2012 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	80,450,029
Fon toplam değeri	80,450,029					

- **Varlıklara ve yükümlülüklerle ilişkin sınıflama:** SPK'nın 31 Aralık 2013 tarihinde yayınlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin tebliğ doğrultusunda, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablosunda yer alan;

1. Sınıflama ile bankalar hesabındaki 35,790 TL'lik tutar ve diğer menkul kıymetler hesabındaki 6,350,030 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
2. Sınıflama ile özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 74,477,386 TL'lik tutar ile kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 101,025,433 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
3. Sınıflama ile denetim ücreti hesabındaki 1,543 TL'lik tutar ve fon yönetim ücretleri hesabındaki 122,247 TL'lik tutar ve katılma belgesi borçları hesabındaki 289,387 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
4. Sınıflama ile cari yıl fon gelir(gider) farkı hesabındaki 5,369,876 TL'lik tutar ile net varlık değerinde artış/azalış hesabındaki 8,221,988 TL'lik tutar arasındaki fark gerçekleşmemiş değer olarak

Sınıflandırılmıştır.

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

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

14. TMSye ilk Geçiş (devamı)

		1 Ocak 31 Aralık 2012-	Sınıflama numarası	Gelirlere ilişkin sınıflama	Giderlere ilişkin sınıflama		Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2012
I.	Fon gelirleri					KAR VEYA ZARAR KISMI		
A.	Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları	4,479,406				Faiz Gelirleri		4,479,406
	1.Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	-				Temettü Gelirleri		-
	- Hisse senetleri kar payları	-				Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar		2,350,612
	- Borçlanma senetleri faizleri	-				Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		2,852,112
	2.Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	3,773,567				Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-
	3.Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	705,839				Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		-
B.	Menkul kıymet satış karları	41,147				Esas Faaliyet Gelirleri		9,682,130
	1.Özel kesim menkul kıymet satış karları	857				Yönetim Ücretleri		(1,418,817)
	- Hisse senetleri satış karları	-				Performans Ücretleri		-
	- Borçlanma senetleri satış karları	857				Saklama Ücretleri		(23,169)
	2.Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	6,391				MKK Ücretleri		-
	3.Diğer menkul kıymet satış karları	33,899				Denetim Ücretleri		(5,286)
C.	Gerçekleşen değer artışları	2,610,261				Danışmanlık Ücretleri		-
D.	Diğer gelirler	-				Kurul Ücretleri		-
						Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(9,880)
II.	Fon giderleri					Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		(2,990)
A.	Menkul kıymet satış zararları	142,184				Esas Faaliyet Giderleri		(1,460,142)
	1.Özel kesim menkul kıymet satış zararları	-				Esas Faaliyet Kar/Zararı		8,221,988
	- Hisse senetleri satış zararları	-				Finansman Giderleri		-
	- Borçlanma senetleri satış zararları	-				Net Dönem Karı/Zararı (A)		8,221,988
	2.Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	114,368				Diğer Kapsamlı Gelir Kismi		-
	3.Diğer menkul kıymet satış zararları	27,816				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-
B.	Gerçekleşen değer azalışları	158,612				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-
C.	Faiz giderleri	-				Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-
	1.Banka avans faizleri	-			4	TOPLAM DEGERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ		8,221,988
	2.Banka kredi faizleri	-				(A+B)		
D.	Diğer giderler	1,460,142						
	1. İhraç izni ücretleri							
	2. İlan giderleri							
	3. Sigorta ücretleri							
	4. Aracılık komisyonu giderleri	9,914						
	5. Noter harç ve tasdik ücretleri	820						
	6. Fon yönetim ücretleri	1,418,817						
	7. Denetim ücretleri	5,286						
	8. Katılma belgesi basım giderleri							
	9. Vergi, resim, harç vb. Giderler	353						
	10. Tahvil ve borsa payı giderleri							
	11. Saklama giderleri	23,169						
	12. Diğer giderler	1,783						
III.	Fon gelir (gider) farkı	5,369,876	4					

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları 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	Yükümlülüklerle ilişkin sınıflama	Varlıklar	1 Ocak 2012
Hazır değerler	92,894					
Kasa	-				Nakit ve Nakit Benzerleri	5,067,844
Bankalar	92,894	1			Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-
Diğer hazır değerler	-				Ters Repo Alacakları	-
Menkul kıymetler	71,602,414				Takas Alacakları	-
Hisse senetleri	-				Diğer Alacaklar	-
Özel kesim borçlanma senetleri	532,692	2			Finansal Varlıklar	66,627,464
Kamu kesimi borçlanma senetleri	66,094,772	2			Teminata Verilen Finansal Varlıklar	-
Diğer menkul kıymetler	4,974,950	1			Diğer Varlıklar	-
Alacaklar	-				Toplam Varlıklar (A)	71,695,308
Diğer varlıklar	-				Yükümlülükler	
Varlıklar toplamı	71,695,308				Repo Borçları	-
					Takas Borçları	-
Borçlar					Krediler	-
Banka avansları	-				Finansal Yükümlülükler	-
Banka kredileri	-				Diğer Borçlar	(324,487)
Denetim ücreti	1,180	3			Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)	(324,487)
Fon yönetim ücretleri	111,634	3				
Hisse senedi alım borçları	-				Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	71,370,821
Katılma belgesi borçları	211,673	3			Toplam Değer ve Net Değer Tablosu	
Borçlar toplamı	324,487					
Net varlıklar toplamı	71,370,821					
Fon toplam değeri						
Katılma belgeleri	47,334,992				31.12.2011 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	42,228,518
Katılma belgeleri değer artışı/(azalışı)	10,868,162				Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	8,563,254
Fon gelir (gider) farkı	13,167,667				Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	47,064,982
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	3,740,464	4			Katılma Payı İade Tutarı (-)	(26,485,933)
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	9,427,203				31.12.2011 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	71,370,821
Fon toplam değeri	71,370,821					

- **Varlıklara ve yükümlülüklerle ilişkin sınıflama:** SPK'nın 31 Aralık 2013 tarihinde yayınlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin tebliğ doğrultusunda, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablosunda yer alan;

1. Sınıflama ile bankalar hesabındaki 92,894 TL'lik tutar ve diğer menkul kıymetler hesabındaki 4,974,950 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
2. Sınıflama ile özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 532,692 TL'lik tutar ile kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 66,094,772 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
3. Sınıflama ile denetim ücreti hesabındaki 1,180 TL'lik tutar ve fon yönetim ücretleri hesabındaki 111,634 TL'lik tutar ve katılma belgesi borçları hesabındaki 211,673 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
4. Sınıflama ile cari yıl fon gelir(gider) farkı hesabındaki 3,740,464 TL'lik tutar ile net varlık değerinde artış/azalış hesabındaki 8,563,254 TL'lik tutar arasındaki fark gerçekleşmemiş 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.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma
Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AVG)**

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



Building a better
working world

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

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu'nun yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları 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 Tebliği'nde ("Tebliği") 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 Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AVG)
01 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013
Dönemine İlişkin Performans Sunum Raporu

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönemli Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

A. Tanıtıcı Bilgiler

Portföye Bakış		Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler	
Halka Arz Tarihi :	15 Aralık 03	Portföy Yöneticileri	
Rapor Tarihi	31-Dec-13	Fonun Yatırım Amacı	
Fon Toplam Değeri (TL)	112.703.141	FON portföyünün en az %80'i devlet dış borçlanma senellerine (Eurobond) (Eurobondlara dayalı ters repolar dahil) yatırırlarak faiz gelir elde etmek hedeflenmektedir.	
Birim Pay Değeri (TL)	0,027049	Fon hedef gelir kriteri ile ilgili ayrıntılı bilgi dipnotlar madde 1'de yer almaktadır.	
Yatırımcı Sayısı	33.253		
Tedavül Oranı %	0,33		
Portföy Dağılımı %			
Devlet Tahvil / Hazine Bonosu	2,5		
Hisse Senedi	0,0		
Ters Repo / Borsa Para Piyasası	0,0		
Diğer	97,5		
Yabancı Hisse Senedi	0,0		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0	Yatırım Stratejisi	
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %		FON'un yatırım stratejisindeki temel amaç bir yandan Türk Hazine'sinin yurtdışında ihraç ettiği ve çoğunlukla "Eurobond" olarak bilinen kamu dış borçlanma araçlarının yüksek getirilerinden faydalanırken diğer yandan da döviz kurlarında Yeni Türk Lirası aleyhine gelişebilecek olumsuzluklara karşı koruma sağlamaktır. FON'da biriken döviz azının ters repo yapılarak değerlendirilmesi seçeneği ise fona esneklik kazandıracağı gibi Eurobond fiyatlarında meydana gelebilecek sert fiyat hareketlerine karşı da bir miktar koruma oluşturmaktadır. Eurobondların dönemsel kupon ödemeleri elası nakit çıkışları karşılamak için FON'a ediktirani bir gelir kaynağı oluşturacaktır. İytilarda yaşanabilecek elası oynaklığın olumsuz etkilerinin belirli ölçüde azaltılmasını sağlayacaktır. Kamu dış borçlanma senelleri ihraçı, kamu iç borçlanma senellerine kıyasla yatırımcıyı koruma anlamında çok daha katı kurallara bağlanmış olup, bu durum FON'un maruz kalabileceği ihraççı kurumun yani Türkiye Hazinesi'nin kredi ya da geri ödeme riskinin önemli ölçüde azaltılmasına anlamına gelmektedir.	
Mali Kuruluşlar	0,0		
Tas. Toprakta Dayalı	0,0		
Ulaştırma Haberleşme Depolama	0,0		
Kağıt-Kağıt Ürünleri	0,0		
Demir-Çelik-Döküm-Metal	0,0		
Perakende Ticaret	0,0		
Lasik Katıkcık Kimya	0,0		
Metal Eşya Makine	0,0		
Gıda İcği Tütün	0,0		
Diğer İmalat	0,0		
İnşaat-İnşaat Malzemeleri	0,0		
Teknoloji	0,0		
Tekstil	0,0	Yatırım Riskleri	
Elektrik Gaz Su	0,0	Bu FON'un amacı hem Türkiye Hazinesi'nin ihraç ettiği borçlanma araçlarının yüksek reel getirilerinden yararlanmasını faydalandırmak, hem de döviz kurlarında Yeni Türk Lirası aleyhine meydana gelebilecek olumsuz gelişmelere karşı yatırımcısını korumaktır. Bu yatırım stratejisi, en çok Hazine'nin yurtdışında ihraç ettiği ve genelde "Eurobond" olarak bilinen döviz cinsinden çıkarılan kamu dış borçlanma senelleri ile gerçekleştirilmektedir. Bu durumda ortaya çıkabilecek riskler genel anlamda Türkiye Ekonomisi ile paralellik göstermekle beraber şöyle sıralanabilir: Tüm sabit getirili yatırım araçlarında olduğu gibi, kamu dış borçlanma araçlarının da maruz kaldığı en önemli risk ihraççı kurumun yani T.C. Hazinesi'nin ödeme gücünün düşmesi, kamu dış borçlanma araçlarının kamu iç borçlanma araçlarına göre bu konudaki en önemli avantajı ise borçlanma sözleşmesinin, borç verenin koruma anlamında çok daha katı kurallara bağlanmış olmasıdır. Kamu dış borçlanma senelleri, yine tüm sabit getirili borçlanma araçları gibi yükselen faiz oranlarından olumsuz etkilenirler. Faizlerin yükselmesi yukarıda da belirtildiği üzere Türkiye'nin içinde bulunduğu ekonomik konjonktüre bağlıdır.	
Diğer	0,0	Bir diğer risk de Yeni Türk Lirası'nın yabancı para birimleri karşısındaki seyrinden kaynaklanmaktadır. FON'daki menkul kıymetlerin önemli bir kısmı yabancı para birimleri cinsinden olabileceği için Yeni Türk Lirası'nın bu para birimlerine karşı kalıcı bir değer artışı sağlanması durumunda, söz konusu FON'un Yeni Türk Lirası cinsinden getirisi düşecektir. Son olarak, her türlü yatırım için geçerli olan mücbir sebep (savaş, doğal afet, v.s.) riski bakidir.	

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Gelir Anaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

31/12/2012-31/12/2013

Dönem Performans Sunum Raporu

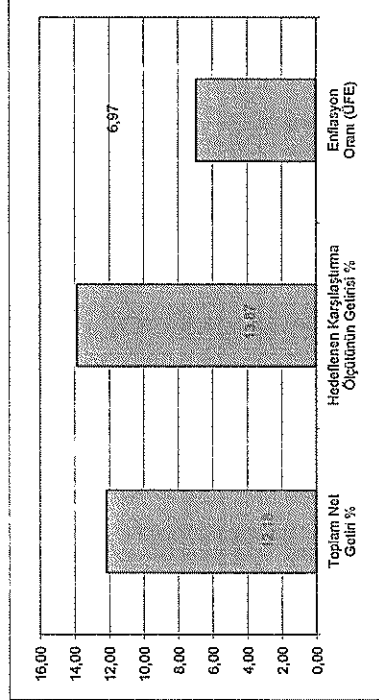
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

B. Performans Bilgileri

Dönem	Toplam Net Geliri %	Hedeflenen Karşılaştırma Oran (ÜFE)	Enflasyon Oran (ÜFE)	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Oran (ÜFE)	Standart Sapması %	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (milyar TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yeniden Portföyler İçindeki Oran %	Yeniden Tutar Portföyler İçindeki (milyar TL)
2004 12 Ayık	0.36	15.27	13.84	1	0.51	0.45	0.45	7.6	10.37	0.042
2005 12 Ayık	1.40	3.02	2.00	1	0.39	0.40	0.40	16.5	10.25	0.101
2006 12 Ayık	12.22	15.09	11.50	1	0.64	0.60	0.60	29.3	8.97	0.203
2007 12 Ayık	-6.15	-2.75	5.94	1	0.59	0.62	0.62	30.6	0.67	4.6
2008 12 Ayık	20.57	27.97	8.11	1	0.92	0.93	0.93	37.9	0.75	5.0
2009 12 Ayık	15.20	18.62	5.93	1	0.87	0.57	0.57	45.0	0.72	6.3
2010 12 Ayık	5.62	8.45	6.40	1	0.40	0.30	0.30	42.2	0.53	8.0
2011 12 Ayık	10.11	20.24	11.13	1	0.50	0.50	0.50	71.4	0.85	8.4
2012 12 Ayık	11.42	12.74	2.45	1	0.34	0.33	0.33	80.5	0.81	9.9
2013 12 Ayık	12.18	13.87	6.97	1	0.45	0.45	0.45	112.7	1.00	10.5

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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



Avivasa Emeklilik Ve Hayat Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

31/12/2012-31/12/2013

Dönem Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

C. Dipnotlar

1 Rapor Günü itibarıyla Fon Benchmarkı :
%3 KYD 102 Günlük DİBS Endeksi + %1 KYD OST Endeksi (Sabit) + %44 KYD Dolar Bazlı Eurobond Endeksi (TL) + %44 KYD Euro Bazlı Eurobond Endeksi (TL) + %5 KYD ON Brüt Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Gösterge USD Mevduat Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Gösterge EUR Mevduat Endeksi

Dönem İçerisinde Uyulanan Diğer Benchmark Dağılımları ve Uyumlama Dönemleri
Yoktur

Dönemde yatırım enstrümanı getirir oranları :

31/12/2012-31/12/2013	
XU100	-13.31
XUD30	-15.64
KYD ON NET	4.89
KYD ON BRÜT	5.78
KYD91	6.42
KYD182	6.10
KYD365	4.08
KYD547	1.95
KYDTUM	-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	23.89
Bloomberg Us Treasury 5-7	15.44
Bloomberg De Bund 5-7	23.25
DJ Industrial	52.42
DJ Eurostoxx 50	47.26

Söz konusu enstrüman 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	12.18
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	13.87
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	13.20
Nispi Getiri	-1.69

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

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Gelişir Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

31/12/2012-31/12/2013

Dönem Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

2 Fon portföy yönetimi hizmetleri 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 T.A.Ş. 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 hizmetlerini 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 geliri oranı,

	31 Aralık 12	31 Aralık 13
Fon Geliri %	12.18	13.87
Hedeflenen Benchmark Geliri %	12.18	13.87

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

Fon Varlıklarının Karşılıklı Harcamaları	235
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	840
İlan Giderleri	0
Sipariş Ücretleri	2.762
Bağımsız Denetim Ücreti	0
Katılma Belgesi Basım Giderleri (4)	25.275
Saklama Giderleri	1.599.180
Fon Yönetim Ücreti	0
Lisans Ücretleri	1.108
SMMM Hizmet Bedeli	10.784
Kurul Kavut Ücretleri	1.640.204
İşletim Giderleri (Toplamı)	0
Hisse Senedi Komisyonları	59
Tahvil Bono Kesin Alım Komisyonları	2.068
Gecekl. Ters Repo Komisyonları	0
Vadeli Ters Repo Komisyonları	0
Borsa Para Piyasası Komisyonları	9.579
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0
Kur Farkı Giderleri	0
Kıymetli Maden Komisyonları	0
VOB Komisyonları	0
Aracılık Komisyonu Giderleri (Toplamı)	11.706
Ödenecek Vergiler	0
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	37
Diğer Giderler	6
Toplam Giderler	1.651.953
Ortalama Fon Toplam Değeri	84.222.427
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.96%

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 kurumlar vergisi ve stopajdan muafıdır.

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 Eneklilik Ve Hayat Gelir Anaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Eneklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013

Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1 Fon'un geçmiş yıl dönemine ilişkin performans bilgileri:

	Geçmiş yıl 30 Aralık 11
	31 Aralık 12
Gerçekleşen Getiri %	11.42%
Hedeflenen Karşılama Oranları Getirisi %	12.69%

2 Dönemde portföy stratejisinde ilgili dönemde 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 karşılama ölçütü standart sapmasına (günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır) yer verilmiştir.

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

Dönem	Toplam Net Getiri %	AVG
2004 12 Aylık	8.36	
2005 12 Aylık	1.48	
2006 12 Aylık	12.22	
2007 12 Aylık	-6.15	
2008 12 Aylık	20.57	
2009 12 Aylık	15.20	
2010 12 Aylık	5.62	
2011 12 Aylık	19.11	
2012 12 Aylık	11.42	
2013 12 Aylık	12.18	
Yıllık Getirilerin Standart Sapması	8.09	

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

	15 Aralık 2003 31-Dec-13
Halka Arz Getiri %	156.76%

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma
Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AVG)

1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait
fiyat raporu



Building a better
working world

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

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AVG)**

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

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

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


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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelecek Amacı Dış Borsalardan Araştırma Fonu 31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**FON/ORTAKLIK PORTFÖY
DEĞERİ**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu 31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı													
B.2. KAMU SEKTÖRÜ	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Ödeme Oranı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Repo Teminat Tutarı	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
BORÇLANMA ARAÇLARI													
DEVLET TAHVİLİ													
TRT110913T11		11/09/13	TRT110913T11		1,400,000	93.140000	13/12/12	6.340756	95.82813936		1,341,593.95	1.80	1.66
TRT150513T11		15/05/13	TRT150513T11		700,000	95.730700	19/12/12	6.219663	97.80916774		694,664.17	0.92	0.85
XS0031353361		26/03/18	XS0031353361	2.96	950,000	99.558800	20/09/12	0.000000	101.34670000		1,536,716.58	2.07	1.90
ARA GRUP TOPLAMI					2,950,000						3,564,975		
EUROBOND TÜRK													
DE000A0A0633		10/02/14	DE000A0A0633		1,540,000	206.105600	20/12/12		111.76710000		4,056,039	5.45	5.02
XS0212094920		16/02/17	XS0212094920		6,325,000	203.745900	11/05/12		117.18370000		17,466,089	23.44	21.60
XS0245387450		01/03/16	XS0245387450		1,210,000	221.547200	29/12/11		113.05780000		3,223,691	4.33	3.99
XS0285127329		02/04/19	XS0285127329		1,669,000	244.997400	01/12/11		121.71070000		4,872,923	6.54	6.03
XS0303454166		18/05/20	XS0303454166		2,430,000	190.373500	03/08/12		116.94260000		6,095,478	8.95	8.23
US900123AL40		15/01/30	US900123AL40		2,350,000	267.366400	01/11/11		202.17070000		8,486,257	11.39	10.50
US900123AV05		05/02/25	US900123AV05		1,520,000	169.562100	23/08/12		138.76100000		3,767,394	5.06	4.66
US900123AX87		09/06/20	US900123AX87		100,000	172.117400	20/10/11		128.45560000		229,447	0.31	0.28
US900123AY60		17/03/35	US900123AY60		300,000	132.149900	30/10/07		137.41610000		736,358	0.99	0.91
US900123BA75		03/04/18	US900123BA75		850,000	157.103000	03/10/08		122.90500000		1,866,030	2.51	2.31
US900123BB58		05/03/38	US900123BB58		880,000	206.350200	11/08/11		144.42110000		2,270,092	3.05	2.81
US900123BD15		11/03/19	US900123BD15		1,050,000	201.427500	20/01/12		127.09890000		2,383,753	3.20	2.99
US900123BE97		14/07/17	US900123BE97		2,275,000	161.547200	31/12/12		125.83420000		5,113,405	6.87	6.33
US900123BF62		07/11/19	US900123BF62		100,000	179.931800	08/08/12		130.87750000		233,773	0.31	0.28
US900123BG46		30/05/40	US900123BG46	5.76	200,000	146.128400	28/01/10		136.30180000		486,928	0.65	0.60
US900123BJ84		14/01/41	US900123BJ84	5.26	500,000	106.200000	26/08/12		127.77430000		1,141,152	1.53	1.41
US900123BY51		25/03/22	US900123BY51		1,000,000	184.066500	25/10/11		117.03020000		2,090,393	2.81	2.59
US900123BZ27		22/07/15	US900123BZ27		1,300,000	104.283100	16/02/12		126.84330000		2,945,378	3.95	3.64
AKBANK T.A.Ş.		22/07/15	USM0300LAA46		1,110,000	159.156100	11/05/12		108.01350000		2,141,564	2.88	2.65
USM0300LAA46		01/02/16	USM0300LAA46		20,000	161.599400	11/04/12		107.85000000		38,528	0.05	0.05
USM8933FAB33		13/10/15	XS0524202610		350,000	163.464400	23/11/11		106.65280000		666,761	0.90	0.82
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.													
ARA GRUP TOPLAMI					27,109,000						70,912,411		
MEVDUAT													
Sermaye Piyasası Aracı													
MEVDUAT													

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu 31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.-TL	15/03/13		9.15		2,076,704		25/12/12	8.15000000		2,080,031	40.25	2.57
TEKONOMİ BANKASI A.Ş.-TL	26/03/13		9.30		1,288,121		21/12/12	8.30000000		1,301,359	25.19	1.61
HALK BANKASI-TL	27/03/13		9.30		1,782,630		25/12/12	8.30000000		1,785,468	34.56	2.21
ARA GRUP TOPLAMI					5,167,554					5,166,859		
G. DİĞER VARLIKLAR												
BPP												
BPP	1/2/2014		5.58		820,251	5.580000	12/31/2013	5.82000000		820,118	69.32	1.02
BPP	1/2/2014		5.58		363,111	5.580000	12/31/2013	5.82000000		363,052	30.68	0.45
ARA GRUP TOPLAMI					1,183,361					1,183,170		
DİĞER DÖVİZ												
EUR												
USD												
ARA GRUP TOPLAMI												
FONORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ												
										80,827,415		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amacı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu 31 Aralık 2011 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı

B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Ödeme Oranı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Repo Teminat Tutarı	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup Toplam (%)
DEVLET TAHVİLİ												
TRT170713T17		17.07.2013	TRT170713T17	10.79	600.000	84.7057	14.11.2011	10.949	85.10		511.149	0.77
ARA GRUP TOPLAMI					600.000						511.149	
EUROBOND TÜRK												
DE000A0AU933		10.02.2014	DE000A0AU933		1.990.000	105.9901	30.10.2007	110.044	110.04		5.377.439	8.07
XS0212694920		10.02.2017	XS0212694920		5.325.000	102.4272	30.10.2007	105.33	105.33		13.903.733	20.87
XS0223309322		06.07.2012	XS0223309322		132.000	96.5657	30.10.2007	102.935	102.93		333.651	0.50
XS0245387450		01.03.2016	XS0245387450		1.210.000	99.9813	30.10.2007	104.706	104.71		3.111.113	4.67
XS0285127329		02.04.2019	XS0285127329		1.690.000	105.3917	12.08.2009	105.469	106.47		4.441.951	6.67
XS0503454166		18.06.2020	XS0503454166		1.530.000	99.5536	22.04.2010	99.393	99.39		3.734.244	5.60
US900123AL40		15.01.2030	US900123AL40		2.350.000	160.1219	30.10.2007	169.525	169.53		7.561.328	11.35
US900123AN06		23.01.2012	US900123AN06		770.000	110.8015	23.10.2008	105.613	105.61		1.543.484	2.32
US900123AW05		05.02.2025	US900123AW05		1.800.000	112.0625	30.10.2007	116.433	116.43		3.977.814	5.97
US900123AX87		05.06.2020	US900123AX87		100.000	109.5539	30.10.2007	111.586	111.59		211.790	0.32
US900123AY60		17.03.2036	US900123AY60		300.000	96.5383	30.10.2007	106.738	106.74		607.763	0.91
US900123AZ36		26.09.2016	US900123AZ36		2.500.000	94.6745	30.10.2007	112.088	112.09		5.318.552	7.98
US900123BA75		03.04.2018	US900123BA75		650.000	104.0947	03.10.2008	111.085	111.09		1.792.134	2.69
US900123BB58		05.03.2038	US900123BB58		880.000	115.0994	11.08.2011	112.06	112.06		1.871.663	2.81
US900123BD15		11.03.2018	US900123BD15		250.000	115.2567	27.06.2011	113.16	113.16		536.942	0.81
US900123BE97		14.07.2017	US900123BE97		1.350.000	111.2546	15.01.2009	116.593	116.59		2.987.450	4.48
US900123BF62		07.11.2019	US900123BF62		200.000	114.4	26.03.2010	115.323	115.32		437.766	0.66
US900123BG46		30.05.2040	US900123BG46		200.000	98.1823	28.01.2010	104.087	104.09		395.112	0.59
US900123BY51		25.03.2022	US900123BY51		1.000.000	98.6	25.10.2011	96.994	96.99		1.840.946	2.76
USM0300LAA46		22.07.2015	USM0300LAA46		2.110.000	99.1435	10.02.2011	99.556	99.56		3.986.999	5.98
USM8933FAB33		01.02.2016	USM8933FAB33		520.000	99.4394	05.04.2011	99.418	99.42		981.216	1.47
XS0524202610		13.10.2015	XS0524202610		350.000	99.3075	05.04.2011	94.917	94.92		630.534	0.95
TRFISFN91218		28.09.2012	TRFISFN91218		580.000	91.153	04.10.2011	12.142	91.84		532.692	0.80

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu 31 Aralık 2011 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

DE000A0AU633	10.02.2014	DE000A0AU633			1.900.000	105.3001	30.10.2007	110.044	110.04	5.377.439	8.07	7.51
XS0212694920	16.02.2017	XS0212694920			5.325.000	102.4272	30.10.2007	105.33	105.35	13.003.733	20.87	19.42
TRFISFN91218	06.07.2012	TRFISFN91218			132.000	96.5657	30.10.2007	102.935	102.93	333.651	0.50	0.47
ARA GRUP TOPLAMI					27.956.000					66.116.315		
MEVDUAT												
İŞ BANKASI	10.02.2012		12.10		1.189.803		28.12.2011	98.603		1.173.329	23.58	1.04
VAKIFLAR	27.03.2012		12.25		1.657.693		28.12.2011	97.198		1.611.192	32.39	2.25
YAPI KREDİ	28.03.2012		12.30		1.923.971		28.12.2011	97.155		1.869.243	37.57	2.81
ARA GRUP TOPLAMI					4.770.467					4.653.759		
G. DİĞER												
VARLIKLAR												
EPP												
BPP	02.01.2012		10.62		321.285		30.12.2011	99.971		321.190	6.46	0.45
ARA GRUP TOPLAMI					321.285					321.190		
FON/ORTAKLIK PORTFOY DEĞERİ					33.687.752					71.602.414		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2013 tarihli toplam değer/het 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	113,053,924	-	100	80,827,415	-	100	71,602,414	-	100,32
Hazır değerler	93,787	-	0.08	35,790	-	0.04	92,894	-	0.13
Kasa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankalar	3,402	3.63	-	4,735	13.23	0.01	92,894	100	0.13
Diğer hazır değerler	90,385	96.37	0.08	31,056	86.77	0.04	-	-	-
Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(462,847)	-	(0.41)	(413,177)	-	(0.51)	(324,486)	-	(0.45)
İbharlı fon pay takas	(295,213)	-	-	(289,387)	-	-	-	-	-
Banka avansları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(161,160)	34.82	(0.14)	(122,247)	29.59	-0.15	(111,634)	34.40	(0.15)
Kayda alma ücreti	(3,381)	-	-	-	-	-	-	-	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(3,093)	1.40	-	(1,543)	0.37	-	(212,652)	65.59	(0.29)
Fon toplam değeri	112,689,863			80,450,029			71,370,821		

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma
Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AVG)**

**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.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma
Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları 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.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma
Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AVG)

1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait
varlıkların saklanması ile ilişkin rapor



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim
ve SMMM A.Ş.
Büyükdere Cad.
Evytem 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.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu
varlıklarının saklanması ile ilişkin rapor**

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

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

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

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


Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

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

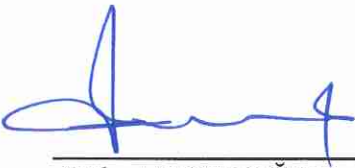
Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişkide sunduğumuz Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının 31 Aralık 2013 tarihli, Fon Fiyat Raporları, Portföy Dağılım Raporları ve Finansal Raporlar ile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

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

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

Saygılarımızla,

21 Nisan 2014



Bülent BOZDOĞAN
Yönetim Kurulu Üyesi



Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü