

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

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

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

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

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

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 24 Şubat 2015

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

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	21.175.253	10.968.569
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları		13.003.581	-
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar	5	64.648	-
Finansal Varlıklar	6	211.455.561	102.184.141
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		245.699.043	113.152.710
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		(8.789.737)	(295.213)
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(378.681)	(167.634)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(9.168.418)	(462.847)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		236.530.625	112.689.863

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

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	13.520.698	4.759.084
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	5.828.569	3.521.670
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		5.435.030	3.760.060
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	100.585	-
Esas Faaliyet Gelirleri		24.884.882	12.040.814
Yönetim Ücretleri		(3.203.778)	(1.593.344)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(40.347)	(25.275)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(3.643)	(2.782)
Danışmanlık Ücretleri		(1.381)	(1.108)
Kurul Ücretleri		(22.288)	(10.784)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(23.182)	(11.706)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(7.162)	(1.118)
Esas Faaliyet Giderleri		(3.301.781)	(1.646.117)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		21.583.101	10.394.697
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		21.583.101	10.394.697
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)		21.583.101	10.394.697

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	8	112.689.863	80.450.029
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		21.583.101	10.394.697
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		173.632.373	65.662.660
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(71.374.712)	(43.817.523)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	236.530.625	112.689.863

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 2014 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(92.050.977)	(17.262.388)
Net Dönem Karı/Zararı		21.583.101	10.394.697
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		18.955.727	8.519.144
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	13.520.698	4.759.084
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		5.435.030	3.760.060
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(119.069.108)	(31.417.145)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(13.068.229)	-
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		8.705.571	49.670
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(114.706.450)	(31.466.816)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(13.520.698)	(4.759.084)
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	(13.520.698)	(4.759.084)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		102.257.661	21.845.137
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		173.632.373	65.662.660
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(71.374.712)	(43.817.523)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		10.206.684	4.582.749
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		10.206.684	4.582.749
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		10.968.569	6.385.820
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	21.175.253	10.968.569

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

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

1. Fon hakkında genel bilgiler

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

• Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

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

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

30 Aralık 2013 tarih ve 28867 Mükerrer sayılı Resmi Gazetede yayımlanan II-14.2 sayılı "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2 Tebliği) uyarınca, yatırım fonları, 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolarından itibaren Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını (TMS/IFRS) uygulayacaktır hükmü getirilmiştir.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken 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.

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

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

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

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

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

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

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

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

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Yabancı para çevrimi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal araçların netleştirilmesi

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

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

Takas alacakları /borçları

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

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

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti yıllık %1.89'dur.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

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

Katılma payları

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - (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.

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. Bölümlere göre raporlama

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Bankalar	3.421	3.402
Borsa Para Piyasası alacakları	5.002	5.372.912
Vadeli mevduatlar	20.583.311	5.501.870
Döviz	583.519	90.385
	21.175.253	10.968.569

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 3.421 TL ilişkili tarafımız olan Akbank T.A.Ş.' de vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2013 – 3.402 TL)

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
10,80%	02/01/2015	5.002	-
3,50%	02/01/2014	-	999.984
3,50%	02/01/2014	-	4.372.928
		5.002	5.372.912

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

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

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla diğer alacakları olan 64.648 TL kurucu iadelerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2013 – Yoktur).

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yönetim ücreti	(366.111)	(161.160)
Ek kayda alma	(7.096)	(3.381)
Denetim ücreti	(3.642)	(2.782)
Kap Bedeli	(1.320)	-
SMMM hizmet bedeli	(354)	(312)
Ters Repo ve Repo	(158)	-
	(378.681)	(167.634)

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 paylaşılır.

6. Finansal Yatırımlar

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

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Devlet tahvili	5.987.847	2.849.884
İleri Valörlü Yabancı Eurobond Alışlar	8.570.267	-
Eurobond	196.897.447	99.334.257
Dönem sonu	211.455.561	102.184.141

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Eurobond	219.407.263	196.897.447	196.897.447
Devlet Tahvili	5.865.514	5.987.847	5.987.847
İleri Valörlü Yabancı Eurobond Alışlar	8.595.183	8.570.267	8.570.267
	233.867.960	211.455.561	211.455.561

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

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

6. Finansal Yatırımlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2013		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet Tahvili	2.796.458	2.849.884	2.849.884
Eurobond	146.214.334	99.334.257	99.334.257
	149.010.792	102.184.141	102.184.141

7. Niteliklerine göre giderler

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

Esas faaliyetlerden diğer giderleri;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Lisans Giderleri	(3.599)	-
Tescil Ve İlan Giderleri	(2.640)	(840)
Noter Harç Tasdik Giderleri	(726)	(235)
Diğer Giderler	(197)	(6)
Bmv Ödemeleri	-	(37)
Toplam	(7.162)	(1.118)

Komisyon ve diğer işlem ücretleri;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ters Repo ve Repo	(18.896)	(2.068)
BPP	(4.166)	(9.579)
Tahvil Kamu Kesimi	(120)	(59)
Toplam	(23.182)	(11.706)

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

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Fon toplam değeri (TL)	236.530.625	112.689.863
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	7.665.222.687	4.166.571.893
Birim pay değeri (TL)	0,030858	0,027046

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

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

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

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	21.583.101	10.394.697
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	5.807.152.221	3.385.602.727
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,003717	0.003070

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2014 (adet)	31 Aralık 2013 (adet)
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	4.166.571.893	3.336.793.261
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	5.949.531.793	2.604.786.223
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı(-)	(2.450.880.999)	(1.775.007.591)
Toplam	7.665.222.687	4.166.571.893

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

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 211.455.561 TL (31 Aralık 2013 102.184.141 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

10. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Tahvil Kamu Kesimi	396.817	319
Ters Repo Faiz Gelirleri	780.225	56.718
BPP Faiz Gelirleri	67.555	120.817
Mevduat TL Faiz Gelirleri	403.639	337.260
Döviz Endeksli Tahvil Kamu Kesimi	-	21.610
Kamu Kesimi Eurobond	11.234.059	4.117.010
Yabancı Para Cinsinden Mevduat Faiz Gelirleri	638.403	105.350
	13.520.698	4.759.084

Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Döviz işlemleri satış karları	87.663	25.145
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	(594.836)	(105.389)
Mevduat kıymetleri satış karları	(475.757)	(30.598)
Döviz işlemleri gerçekleşen değer artışları	(239.465)	31.793
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	7.050.964	3.600.719
	5.828.569	3.521.670
Toplam	19.349.267	8.280.754

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

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

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri olan 100.585 TL Kurucu iadelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2013 - Yoktur). 7.162 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise BMV ödemeleri, Tescil ilan giderleri, Noter ödemeleri ve lisans giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2013 - 1.118 TL)

12. Türev araçlar

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

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski 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 2014 ve 2013 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 2014	31 Aralık 2013
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	211.455.561	102.184.141

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Faiz artışı/(azalışı)		
%5	10.572.778	5.109.207
(%5)	(10.572.778)	(5.109.207)

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

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

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

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olmadığından fiyat riskine maruz kalmamıştır.

Kur riski

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

	31 Aralık 2014				31 Aralık 2013			
	TL karşılığı	ABD doları	EUR	Diğer	TL karşılığı	ABD doları	EUR	Diğer
Nakit ve nakit benzerleri	12.111.258	119.472	4.185.505	-	9.044.789	887.626	10.012	-
Terminata verilen	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansal varlıklar	18.991.428	56.207.943	26.413.926	-	2.849.884	26.185.859	14.840.480	-
Net pozisyon	-	-	-	-	-	-	-	-
Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu								
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	31.102.686				11.894.673			
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kaybetmesi durumunda net varlık değerindeki değişim	1.555.134				594.734			
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kazanması durumunda net varlık değerindeki değişim	(1.555.134)				(594.734)			

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100 'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 21.175.253 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

31 Aralık 2014							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	-	21.175.253	21.175.253
Ters Repo alacakları	-	-	-	-	-	13.003.581	13.003.581
Finansal yatırımlar	-	1.962.666	1.897.813	53.078.589	154.516.494	-	211.455.561
Diğer alacaklar	64.648	-	-	-	-	-	64.648
Toplam varlıklar	64.648	1.962.666	1.897.813	53.078.589	154.516.494	34.178.834	245.699.043
Takasa borçlar	(8.789.737)	-	-	-	-	-	(8.789.737)
Diğer borçlar	(378.681)	-	-	-	-	-	(378.681)
Toplam kaynaklar	(9.168.418)	-	-	-	-	-	(9.168.418)
Net likidite fazlası/(açığı)	(9.103.770)	1.962.666	1.897.813	53.078.589	154.516.494	34.178.834	236.530.625

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

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

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

	31 Aralık 2013						
	1 aya Kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	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
Takasa Borçlar	(295.213)	-	-	-	-	-	(295.213)
Diğer borçlar	(167.634)	-	-	-	-	-	(167.634)
Toplam kaynaklar	(462.847)	-	-	-	-	-	(462.847)
Net likidite fazlası/(açığı)	12.172.155	9.240.447	2.849.884	33.707.498	54.626.092	93.787	112.689.863

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

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

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

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

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2014	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar		Finansal		Carli hesap	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	yatırımlar	Ters repo	bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	211.455.561	13.003.581	3.421
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	211.455.561	13.003.581	3.421
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	-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2013	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar		Finansal		Carli hesap	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	yatırımlar	Ters repo	bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	102.184.141	7.133.132	3.402
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	102.184.141	7.133.132	3.402
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 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

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

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

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

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

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

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

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Eurobond	196.897.447	-	-	196.897.447
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	5.987.847	-	-	5.987.847
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – İleri Valörlü Alışlar Türk Tahvili	8.570.267	-	-	8.570.267
Toplam finansal varlıklar	211.455.561	-	-	211.455.561

	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

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

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

14. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

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

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

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

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

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

17. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

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

31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu



Building a better
working world

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

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

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

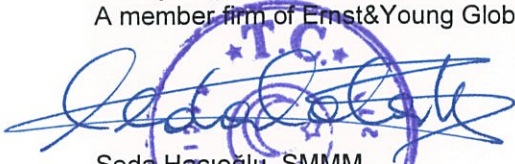
**Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net
Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

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 2014 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, 24 Şubat 2015

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İBRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
BORÇLANMA SENETLERİ														
Devlet Tahvil														
TRT190815T12	TL	HAZINE	19/08/15	0,00	2.000.000	91,127000	13/08/14	8,676979			94,6903473	1,897,813	0,90	0,77
TRT250315T19	TL	HAZINE	25/03/15	0,00	2.000.000	95,441000	09/09/14	8,639699			98,13327687	1,962,668	0,93	0,80
TRT240216T10	TL	HAZINE	24/02/16	0,00	2.000.000	106,707700	06/08/14	8,426071			106,36841613	2,127,368	1,01	0,87
GRUP TOPLAMI					6.000.000							5.987.847	2,84	2,44
Euroland Türk														
XS0212694920	EUR	HAZINE	16/02/17	1,94	3.636.000	191,092400	16/09/14	0,000000			113,36160000	11,653,262	5,51	4,76
XS0245087450	EUR	HAZINE	1/03/16	4,89	1.210.000	221,541700	29/12/11	0,000000			109,48300000	3,745,533	1,77	1,53
XS0285127329	EUR	HAZINE	02/04/19	5,49	1.699.000	244,937400	01/12/11	0,000000			119,76530000	5,753,782	2,72	2,35
XS05030454166	EUR	HAZINE	18/05/20	2,76	13.952.000	125,967800	02/10/14	0,000000			116,60640000	45,995,505	21,75	18,76
XS0933155398	EUR	HAZINE	12/11/21	3,65	1.600.000	103,838300	02/05/14	0,000000			110,65440000	5,005,474	2,37	2,04
XS1057340009	EUR	HAZINE	11/04/23	4,20	800.000	99,480900	14/04/14	0,000000			111,59040000	2,523,507	1,19	1,03
US900123A140	USD	HAZINE	15/07/30	6,59	45.000	153,703500	23/08/13	0,000000			182,87570000	191,490	0,09	0,08
US900123A405	USD	HAZINE	05/02/25	4,78	1.710.000	129,095600	08/10/14	0,000000			127,97600000	5,092,164	2,41	2,08
US900123A367	USD	HAZINE	05/06/20	3,64	10.264.000	118,376700	19/12/14	0,000000			117,16310000	27,955,154	13,22	11,41
US900123A360	USD	HAZINE	17/03/36	6,95	1.900.000	107,056800	06/09/13	0,000000			126,48110000	5,591,860	2,64	2,28
US900123A236	USD	HAZINE	26/03/16	3,16	100.000	114,344400	18/09/13	0,000000			110,51970000	257,168	0,12	0,10
US900123A715	USD	HAZINE	03/04/18	3,50	950.000	152,354900	30/10/13	0,000000			113,43260000	2,507,930	1,19	1,02
US990123BB58	USD	HAZINE	05/03/38	5,10	2.000.000	131,822600	06/09/13	0,000000			132,39610000	6,161,450	2,91	2,51
US900123BD15	USD	HAZINE	11/03/19	5,46	50.000	201,427500	09/09/13	0,000000			116,56880000	135,622	0,06	0,06
US900123BE7	USD	HAZINE	14/07/17	2,69	5.075.000	120,060500	13/05/14	0,000000			115,32920000	13,619,245	6,44	5,56
US900123BF62	USD	HAZINE	07/11/19	4,46	4.800.000	119,270800	23/05/14	0,000000			118,88750000	13,278,698	6,28	5,42
US900123BG46	USD	HAZINE	30/03/40	6,28	800.000	116,664800	15/07/13	0,000000			124,61650000	2,319,757	1,10	0,95
US900123BH29	USD	HAZINE	30/03/21	3,92	3.400.000	110,487500	06/11/14	0,000000			111,60990000	8,829,973	4,18	3,60
US900123BY51	USD	HAZINE	25/03/22	5,26	300.000	184,065500	11/09/14	0,000000			108,76220000	759,236	0,36	0,31
US900123BZ27	USD	HAZINE	26/03/22	4,09	4.800.000	112,247600	15/12/14	0,000000			116,18730000	12,977,099	6,14	5,30
US900123CA68	USD	HAZINE	23/03/23	4,39	2.800.000	92,362800	23/09/14	0,000000			95,69970000	6,235,142	2,95	2,54
US900123CB40	USD	HAZINE	16/04/43	4,95	2.200.000	98,634000	16/04/13	0,000000			101,12060000	5,176,346	2,45	2,11
US900123CF53	USD	HAZINE	22/03/24	4,08	4.200.000	107,685700	11/12/14	0,000000			113,90030000	11,131,454	5,26	4,54
GRUP TOPLAMI					68.281.000							196.897.447	93,11	80,34
İleri Valirli Alışlar Yabancı														
Euroland Türk														
US900123BH29	USD	HAZINE	30/03/21	3,73	3.300.000	111,934375	05/01/15				111,60980000	8,570,268	4,05	3,50
GRUP TOPLAMI					3.300.000							8.570.268	4,05	3,50
GRUP TOPLAMI					77.581.000							211.455.561	100,00	86,28
T REPO														
TRT060121T16	TL	HAZINE	02/01/15	10,06	8.004.410	10,060000	31/12/14		5,587,995,00	8,004,409,88	10,06000000	8,002,205	61,54	3,27
TRT111120T18	TL	HAZINE	02/01/15	10,05	2.001.101	10,050000	31/12/14		2,039,175,00	2,001,101,37	10,05000000	2,000,551	15,38	0,82
TRT111120T18	TL	HAZINE	02/01/15	10,05	3.001.652	10,050000	31/12/14		3,058,760,00	3,001,652,05	10,05000000	3,000,826	23,08	1,23
GRUP TOPLAMI					13.007.163							13.003.581	100,00	5,32
MEVDUAT														
AKBANK T.A.S.-TL			02/01/15	13,00	4.500.000		31/12/14			4,503,205,48	13,00000000	4,501,602	21,87	1,84
TEKONOMİ			23/01/15	10,90	2.044.140		19/12/14			2,085,505,22	10,90000000	2,052,050	9,97	0,84
BANKASI T.A.S.-TL			13/02/15	10,40	2.492.743		19/12/14			2,532,517,58	10,40000000	2,501,920	12,16	1,02
TC ZİRAAT			13/02/15	2,00	1.352.892		19/12/14			1,357,043,67	2,00000000	3,827,619	18,60	1,56
BANKASI TL														
BANKASI-EUR														
T.VAKIFLAR			13/02/15	1,90	2.721.746		19/12/14			2,729,679,64	1,90000000	7,700,120	37,40	3,14
BANKASI T.A.O.-EUR			02/01/15	13,00	4.500.000		31/12/14			4,503,205,48	13,00000000	4,501,602	21,87	1,84
GRUP TOPLAMI					13.111.521							20.583.311	100,00	8,40
GRUP TOPLAMI					13.111.521							20.583.311	100,00	8,40

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALİŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
BPP														
GRUP TOPLAMI			02/01/15	10,80	5.003	10,800000	31/12/14			5.003,00	10,80000000	5.002	100,00	0,00
EUR	EU				108,064,30	2,558656	31/12/14				2,82720000	5.002	100,00	0,00
USD	FED				119,472,11	2,307195	31/12/14				2,32690000	305.519,39	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI					227,536							277,999,64	0,00	0,00
FON PORTFÖY DEĞERİ												583.519		
												246.530.974		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ	İHRACCI	VADE	NOMİNAL	NOMİNAL	BİRİM ALIŞ	SATIN ALIŞ	İÇ İSKONTO	NET DÖNÜŞ	GÜNLÜK BR	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM
CİNSİ	TARİHİ	FAİZ ORANI	DEĞER	FIYATI	TARİHİ	ORANI (%)	TUTARI	DEĞER				(%)	
BORÇLANMA SENETLERİ													
Devlet Tahvil													
TRT090414T19	TL	HAZINE	09/04/14	0,00	1.930.000,00	0,00	95,646000	23/09/13	8,854841	97,74771904	1.886.530,98	1,85	1,87
TRT110614T13	TL	HAZINE	11/06/14	0,00	1.000.000,00	0,00	95,049000	15/05/13	8,832676	96,33533703	963.353,37	0,94	0,95
GRUP TOPLAMI					2.930.000,00						2.849.884,35	2,79	2,82
Eurobond Türk													
DE001A0A0U933	EUR	HAZINE	10/02/14		1.240.000,00		206,105000	15/02/13	0,000000	106,250200000	3.867.534,70	3,78	3,42
XSD0212694920	EUR	HAZINE	16/02/17	2,47	6.243.000,00		200,926700	18/12/13	0,000000	112,526800000	20.620.905,07	20,20	18,23
XSD0245387450	EUR	HAZINE	01/03/16	4,89	1.210.000,00		221,541200	28/12/11	0,000000	110,476800000	3.922.615,75	3,84	3,47
XSD285127328	EUR	HAZINE	02/04/19	5,49	1.699.000,00		244,997400	01/12/11	0,000000	113,910300000	5.679.049,88	5,56	5,02
XSD503454166	EUR	HAZINE	18/05/20	3,93	2.430.000,00		190,373500	03/08/12	0,000000	107,951400000	7.697.573,94	7,53	6,81
XSD0983155398	EUR	HAZINE	12/11/21	4,45	600.000,00		99,339000	12/11/13	0,000000	99,976400000	1.760.324,50	1,72	1,56
US00123A140	USD	HAZINE	15/01/30	6,59	45.000,00		153,703500	23/08/13	0,000000	156,210700000	149.786,08	0,15	0,13
US00123A140	USD	HAZINE	15/01/14	1,18	3.200.000,00		108,540300	06/09/13	0,000000	104,633100000	7.133.131,52	6,98	6,31
US00123A140	USD	HAZINE	05/02/25	4,92	1.520.000,00		169,562100	23/08/12	0,000000	112,001000000	3.626.625,34	3,55	3,21
US00123A140	USD	HAZINE	05/06/20	4,90	1.500.000,00		111,850000	23/12/13	0,000000	110,443100000	3.529.319,70	3,45	3,12
US00123A140	USD	HAZINE	17/03/06	6,95	1.900.000,00		107,058000	09/09/13	0,000000	101,496100000	4.107.913,81	4,02	3,63
US00123A140	USD	HAZINE	26/09/16	3,16	100.000,00		114,344400	18/09/13	0,000000	111,717200000	238.002,32	0,23	0,21
US00123B175	USD	HAZINE	03/04/18	3,50	950.000,00		152,534900	30/10/13	0,000000	111,072500000	2.247.974,08	2,20	1,99
US00123B175	USD	HAZINE	05/03/38	5,10	2.000.000,00		131,832600	08/08/13	0,000000	105,836100000	4.509.464,60	4,41	3,99
US00123B175	USD	HAZINE	11/03/19	5,46	50.000,00		201,427500	06/08/13	0,000000	112,513800000	119.848,81	0,12	0,11
US00123B175	USD	HAZINE	14/07/17	4,00	1.375.000,00		138,734400	17/12/13	0,000000	115,359200000	3.379.217,05	3,31	2,99
US00123B175	USD	HAZINE	07/11/19	4,96	5.030.000,00		301,21213	0,000000	0,000000	113,867500000	12.201.941,00	11,94	10,79
US00123B175	USD	HAZINE	30/05/40	6,28	800.000,00		116,664800	15/07/13	0,000000	98,653300000	1.681.367,92	1,65	1,49
US00123B175	USD	HAZINE	25/03/22	5,26	1.000.000,00		184,068500	25/10/11	0,000000	98,018200000	2.088.178,70	2,04	1,85
US00123B175	USD	HAZINE	26/09/22	0,00	1.300.000,00		104,283100	16/02/12	0,000000	105,495900000	2.920.716,37	2,86	2,58
US00123C146	USD	HAZINE	23/03/23	3,55	500.000,00		98,100000	15/01/13	0,000000	83,632300000	890.851,25	0,87	0,79
US00123C146	USD	HAZINE	16/04/43	4,95	2.200.000,00		98,834000	16/04/13	0,000000	78,155600000	3.663.059,18	3,58	3,24
US00123C146	USD	AKBANK T.A.Ş.	22/07/15		1.110.000,00		159,156100	11/05/12	0,000000	105,013500000	2.463.300,44	2,43	2,20
US00123C146	USD	T.I.S. BANKASI A.Ş.	01/02/16		20.000,00		161,569400	11/04/12	0,000000	104,875000000	44.685,14	0,04	0,04
XSD024202610	USD	YAPIL VE KREDİ BANKASI	13/10/15	6,59	350.000,00		163,464400	23/11/11	0,000000	103,374000000	770.797,90	0,75	0,68
GRUP TOPLAMI					38.374.000,00						99.334.257,05	97,21	87,86
GRUP TOPLAMI					41.304.000,00						102.184.141,40	100,00	90,38
MEVDUAT													
AKBANK T.A.Ş.-USD			30/01/14	3,25	858.302,89			23/12/13	861,207,01	3,250000000	1.829.993,79	33,26	1,62
T.EKONOMİ BANKASI A.Ş.-TL			30/01/14	9,60	1.410.536,21			23/12/13	1,424.633,84	9,600000000	1.413.875,12	25,70	1,25
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.-TL			30/01/14	9,60	2.252.689,03			23/12/13	2,275.183,38	9,600000000	2.258.001,37	41,04	2,00
GRUP TOPLAMI					4.521.508,13						5.501.870,28	100,00	4,87
GRUP TOPLAMI					4.521.508,13						5.501.870,28	100,00	4,87
BPP													
BPP			02/01/14	3,50	1.000.194,44		3,500000	31/12/13	1,000.194,44	7,590000000	999.983,63	18,61	0,88
BPP			02/01/14	3,50	4.373.850,31		3,500000	31/12/13	4.373.850,31	7,590000000	4.372.928,45	81,39	3,87
GRUP TOPLAMI					5.374.044,75						5.372.912,08	100,00	4,75
DİĞER													
Döviz													
EUR	EUR	EU			10,012,47		2,796397	31/12/13			29.380,59	0,00	0,00
USD	USD	FEED			28.634,97		2,154577	31/12/13			61.003,94	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI					38.647,44						90.384,53	0,00	0,00
FON PORTFÖY DEĞERİ											113.149,308		100,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	245.630.974	-	103,85	113.149.308	-	100,41
Hazır değerler	3.421	-	0,00	3.402	-	0,001
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	3.421	100,00	-	3.402	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	64.648	-	0,03	-	-	-
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	64.648	100,00	-	-	-	-
Borçlar	(9.168.418)	-	(3,88)	(462.847)	-	(0,41)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Takas Borçları	(8.610.697)	93,92	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(366.111)	3,99	-	(161.160)	34,82	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(191.610)	2,09	-	(301.688)	65,18	-
Fon toplam değeri	236.530.625		100,00	112.689.863		100,00

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

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

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

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

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

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

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



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

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2013-31/12/2014
Dönem Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

A. Tanıtıcı Bilgiler

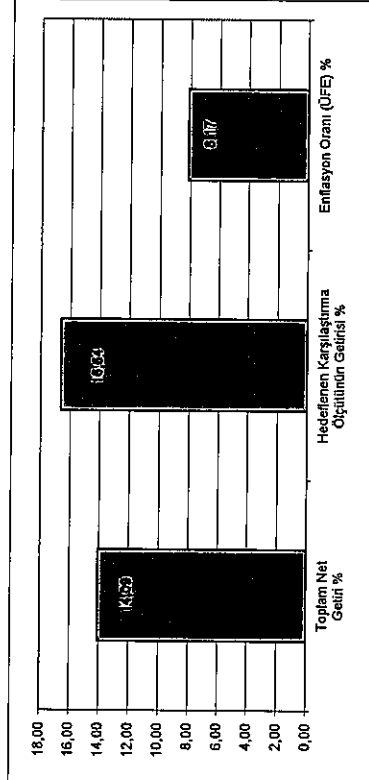
Portföye Bakış		15 Aralık 03	Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler
Halka Arz Tarihi :	31/12/2013	31/12/2014	Fonun Yatırım Amacı
Rapor Tarihi	31/12/2013	31/12/2014	FON portföyünün en az %80'i devlet dış borçlanma senelerine (Eurobond) (Eurobondlara dayalı ters repolar dahil) yatırılarak faiz
Fon Toplam Değeri (TL)	236.556.142	236.556.142	Türk Hazine'sinin yurtdışında ihraç ettiği ve çoğunlukla "Eurobond" olarak bilinen kamu dış borçlanma araçlarının yüksek getirilerinden faydalanırken diğer yandan da döviz kurlarında
Birim Pay Değeri (TL)	0.030861	0.030861	geliri elde etmek hedeflenmektedir.
Yatırımcı Sayısı	51.239	51.239	
Tedavül Oranı %	15.33	15.33	
Portföy Dağılımı %			
Devlet Tahvil / Hazine Bonosu	2.4	2.4	
Hisse Senedi	0.0	0.0	
Ters Repo / Borsa Para Piyasası	5.3	5.3	
Diğer	92.2	92.2	
Yabancı Hisse Senedi	0.0	0.0	
Yabancı Borçlanma Aracı	0.0	0.0	
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %			Yatırım Stratejisi
Malî Kuruluşlar	0.0	0.0	Fon portföyünün en az %80'i devlet dış borçlanma senelerine (Eurobond) yatırılarak faiz geliri elde etmek hedeflenmektedir. Fonun yönetim stratejisindeki temel amaç bir yandan
Taş Toprağa Dayalı	0.0	0.0	Türk Hazine'sinin yurtdışında ihraç ettiği ve çoğunlukla "Eurobond" olarak bilinen kamu dış borçlanma araçlarının yüksek getirilerinden faydalanırken diğer yandan da döviz kurlarında
Ulaştırma Hareketleme Depolama	0.0	0.0	gibi Eurobond fiyallerında meydana gelebilecek sert fiyat hareketlerine karşı koruma sağlamaktır. Fonu oluşturan ters repo yapılarak değerlendirilmesi seçeneği ise fona esneklik kazandıracağı
Kağıt-Kağıt Ürünleri	0.0	0.0	karşılama için fona istikrarlı bir gelir kaynağı oluşturacak, fiyatlarda yaşanabilecek olası oynaklığın olumsuz etkilerinin belirlenmesi için kupon ödemeleri olası nakit çıkışları
Demir-Çelik-Döküm-Metal	0.0	0.0	senelerin ihraç, kamu dış borçlanma senelerine kıyasla yatırımcıyı koruma anlamında çok daha katı kurallara bağlanmış olup, bu durum fonun maruz kalabileceği ihraççı kurumun
Perakende Ticaret	0.0	0.0	(Türkiye Hazinesi'nin) kredi ya da geri ödeme riskinin önemli ölçüde azaltılması anlamına gelmektedir.
Lasik Karuık Kimya	0.0	0.0	
Metal Eşya Makine	0.0	0.0	
Gıda İçki Tütün	0.0	0.0	
Diğer İmalat	0.0	0.0	
İnşaat-İnşaat Malzemeleri	0.0	0.0	
Teknoloji	0.0	0.0	
Tekstil	0.0	0.0	
Elektrik Gaz Su	0.0	0.0	
Diğer	0.0	0.0	
Yatırım Riskleri			Yatırım Riskleri
Bu FON'un amacı hem Türkiye Hazinesi'nin ihraç ettiği borçlanma araçlarının yüksek reel getirilerinden faydalanarak, 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 seneleri 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
düşmesidir. Kamu dış borçlanma araçlarının kamu dış borçlanma araçlarına göre bu konudaki en önemli avantaj ise borçlanma sözleşmesinin, borç veren kurumun anladığı çok daha katı			kurallara bağlanmış olmasıdır. Kamu dış borçlanma seneleri, yine tüm sabit getirili borçlanma araçları gibi yüksek faiz oranlarından olumsuz etkilenirler. Faizlerin yükselmesi yukarıda da
belirtildiği üzere Türkiye'nin içinde bulunduğu ekonomik konjonktüre bağlıdır.			Bir diğer risk de Yeni Türk Lirası'nın bu para birimlerine karşı kalıcı bir değer artışı sağlaması 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 bakiştir.			

B. Performans Bilgileri

Dönem	Toplam Net Getiri %	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi %	Enflasyon Oranı (ÜFE) %	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması %	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (milyon TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yöneltilen Portföyler içindeki Oran %	Yöneltilen Tüm Portföyler Tutarı (milyar TL)
2004 12 AYLIK	8,36	15,27	13,84	1	0,51	0,45	7,6	18,37	0,042
2005 12 AYLIK	1,48	3,82	2,66	1	0,39	0,40	16,5	10,25	0,161
2006 12 AYLIK	12,22	15,88	11,58	1	0,64	0,68	26,3	8,97	0,293
2007 12 AYLIK	-6,15	-2,75	5,84	1	0,56	0,62	30,6	0,67	4,6
2008 12 AYLIK	20,57	27,97	8,11	1	0,52	0,98	37,9	0,75	5,0
2009 12 AYLIK	15,20	18,82	5,93	1	0,67	0,57	45,0	0,72	6,3
2010 12 AYLIK	5,62	8,45	6,40	1	0,40	0,38	42,2	0,53	8,0
2011 12 AYLIK	19,11	20,24	11,13	1	0,50	0,50	71,4	0,85	8,4
2012 12 AYLIK	11,42	12,74	2,45	1	0,34	0,33	80,5	0,81	9,9
2013 12 AYLIK	12,18	13,87	6,97	1	0,46	0,45	112,7	1,08	10,5
2014 12 AYLIK	14,09	16,64	8,17	1	0,47	0,50	236,6	1,79	13,2

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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



AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2013-31/12/2014
Dönem Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

C. Dipnotlar

1 Rapor Günü itibarıyla Fon Benchmarkı :

%3 KYD 182 Günlük DİBS Endeksi + %1 KYD ÖST Endeksi (Sabit) + %44 KYD Dolar Bazlı Eurobond Endeksi (TL) + %5 KYD ON Brüt Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Gösterge USD_TL Mevduat Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Gösterge EUR_TL Mevduat Endeksi

Dönem içerisinde Uygulanan Diğer Benchmark Dağılımları ve Uygulama Dönemleri :
Yoktur

Dönemde yatırım enstrümanı getirî oranları :

	31/12/2013-31/12/2014	31/12/2012-31/12/2013
XU100	26,43	-13,31
XU090	28,75	-15,64
KYD ON NET	8,08	4,89
KYD ON BRÜT	9,55	5,78
KYD91	0,00	6,42
KYD182	9,87	5,10
KYD365	11,08	4,08
KYD547	12,27	1,95
KYDTÜM	16,85	-0,56
SEPET	-0,01	22,12
USD DÖVİZ SATIŞ	9,22	19,49
EUR DÖVİZ SATIŞ	-3,65	24,75
EURO/USD	-0,12	1,38
TL MEVDUAT AYLIK	8,97	7,20
USD MEVDUAT AYLIK - TL	11,06	22,38
EURO MEVDUAT AYLIK - TL	-2,10	27,69
TKYD TÜFEX	20,77	1,65
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL SABİT	9,65	7,03
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL DEĞİŞİ	11,74	8,49
KYD Eurobond \$ - TL	29,67	5,58
KYD Eurobond EURO - TL	6,74	23,88
Bloomberg Us Treasury 5-7	13,97	15,44
Bloomberg De Bund 5-7	3,66	23,25
DJ Industrial	19,01	52,42
DJ Eurostoxx 50	-2,57	47,26

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

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 13	31 Aralık 12
Bitiş Tarihi	31 Aralık 14	31 Aralık 13
Gün Sayısı	365	365
Gerçekleşen Geliri	14,09	12,18
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Gelirisi	16,84	13,87
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Gelirisi	16,18	13,20
Nispi Gelir	-2,55	-1,69
Nispi Gelir = [Gerçekleşen Geliri- Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Gelirisi]/Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Gelirisi - Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Gelirisi		
Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi 1.Dönemde belirtildiği şekilde 01 Mart 2012 tarihinden itibaren hesaplanmaya başlanmıştır.		
Brüt Fon Gelirisi (Toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunan brüt fon getirisi)	14,09	
Net Gelir		1,95
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı		1,91
Azami Toplam Gider Oranı		0,04
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı		16,00
Brüt Gelir		

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2013-31/12/2014
Dönem Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

- 2 Fon portföy yönetimi hizmeti Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %100 oranında iştirakidir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 31 Aralık 2014 itibarıyla Akbank TAŞ, Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ, AvivaSa Hayat ve Emeklilik AŞ, Groupama Hayat ve Emeklilik AŞ ve Allianz Yaşam ve Emeklilik'in kurucusu olduğu toplam 79 adet yatırım fonunun portföy yönetimi hizmetini gerçekleştirmektedir.
- 3 Ak Portföy Yönetimi AŞ tarafından yönetilen toplam portföy büyüklüğü 31 Aralık 2014 itibarıyla 13,2 milyar TL düzeyindedir.

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

- 4 Fonun dönemde sağladığı net gelir oranı:

Tarih	31 Aralık 13	31 Aralık 12
Tarih	31 Aralık 14	31 Aralık 13
Fon Geliri %	14,09	12,18
Hedeflenen Benchmark Geliri %	16,64	13,87

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

Açıklama	31.12.2014	31.12.2013
Noler Harç ve Tasadık Giderleri	726	235
İlan Giderleri	2.668	840
Sigorta Ücretleri	0	0
Bağımsız Denetim Ücreti	3.643	2.782
Kalıtma Belgesi Basım Giderleri [4]	0	0
Saklama Giderleri	40.544	25.275
Fon Yönetim Ücreti	3.203.778	1.599.180
Lisans Ücretleri	3.599	0
SMMM Hizmet Bedeli	1.381	1.108
Kurul Kayıt Ücretleri	22.288	10.784
İşletim Giderleri Toplamı	3.276.626	1.640.204
Hisse Sereci Komisyonları	0	0
Tahvil Bono Kesin Alım Salım Komisyonları	92	59
Gecelik Ters Repo Komisyonları	18.886	2.058
Vadeli Ters Repo Komisyonları	0	0
Borsa Para Piyasası Komisyonları	4.165	9.579
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0	0
Kur Farkı Giderleri	0	0
Kıymetli Maden Komisyonları	0	0
VOB Komisyonları	0	0
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	23.154	11.706
Ödenecek Vergiler	0	0
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0	0
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	0	37
Diğer Giderler	0	6
Toplam Giderler	3.301.779	1.651.953
Ortalama Fon Toplam Değeri	169.511.700	84.222.427
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri	1,95%	1,96%

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

- 7 Hedeflenen karşılaştırma ölçütü portföyü yansıtmaktadır.

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

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

- 10 Portföy sayısı:
Geçerli Değildir

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

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2013-31/12/2014
Dönem Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1 Fon'un geçmiş yıl dönemine ilişkin performans bilgileri:

	Gecmiş yıl
	30 Aralık 12
	31 Aralık 13
Gerçekleşen Getiri %	0,12
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi %	0,14

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

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

	USD/TL %	EURO/TL %
31/12/2013-31/12/2014	9,22	-3,65

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

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

	15 Aralık 2003
	31 Aralık 2014
Halka Arz Getiri %	192,97%

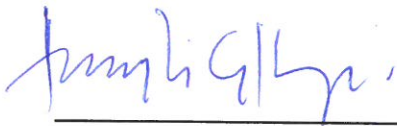
SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI

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

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

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

Saygılarımızla,



Hayri ÇULHACI
Yönetim Kurulu Üyesi



Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü