

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu (AVH)

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

**AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu Kurulu'na:**

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

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

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 24 Şubat 2015

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

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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	7.275.140	2.665.612
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları		6.501.788	6.001.137
Takas Alacakları	13	630.208	1.696.800
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	6	76.734.860	60.715.955
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		91.141.996	71.079.504
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları	13	(7.197.726)	(1.233.753)
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(141.958)	(119.450)
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(7.339.683)	(1.353.202)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		83.802.313	69.726.302

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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	1.195.256	390.473
Temettü Gelirleri	10	1.271.325	1.093.756
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	6.917.011	3.032.248
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		10.497.564	(13.214.287)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	34.808	-
Esas Faaliyet Gelirleri		19.915.964	(8.697.810)
Yönetim Ücretleri		(1.482.246)	(1.303.654)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(8.171)	(6.949)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(3.457)	(2.639)
Danışmanlık Ücretleri		(1.381)	(1.108)
Kurul Ücretleri		(9.486)	(8.376)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(295.438)	(156.028)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(15.134)	(1.074)
Esas Faaliyet Giderleri		(1.815.313)	(1.479.828)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		18.100.651	(10.177.638)
Finansman Giderleri			
Net Dönem Karı/Zararı (A)		18.100.651	(10.177.638)
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)		18.100.651	(10.177.638)

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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	69.726.302	53.402.019
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		18.100.652	(10.177.638)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		35.145.808	56.714.514
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(39.170.449)	(30.212.593)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	83.802.313	69.726.302

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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		8.634.169	(24.541.936)
Net Dönem Karı/Zararı		18.100.651	(10.177.638)
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		12.964.145	(11.730.058)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	2.466.581	1.484.229
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		10.497.564	(13.214.287)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(19.964.046)	(1.150.010)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		565.942	(7.443.369)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		5.986.481	936.2565
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(26.516.469)	5.357.104
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(2.466.581)	(1.484.229)
Alınan Temettü	10	(1.271.325)	(1.093.756)
Alınan Faiz	10	(1.195.256)	(390.473)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(4.024.641)	26.501.921
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		35.145.808	56.714.514
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(39.170.449)	(30.212.593)
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)		4.609.528	1.959.985
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		4.609.528	1.959.985
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		2.665.612	705.627
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	7.275.140	2.665.612

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu 14 Kasım 2006 tarihinde 300 milyon TL tutar ile 30 milyar paya bölünmüş ve 100 bin TL avans tahsis ile kurulmuştur. Fon'un halka arz edilme tarihi 1 Mart 2007'dir. Avans geri ödeme süreci 4 Nisan 2007 tarihinde tamamlanmıştır.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. ile Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi arasında yapılmış olan Portföy Yönetim Sözleşmesi kapsamında Fon'un yönetimi Ak Portföy Yönetimi A.Ş tarafından yapılmaktadır.

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

Kurucu Şirket:

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
İnkılap Mah. Küçüksu Cad. Akçakoca Sk. No: 8 34768 Ümraniye - İstanbul
(Eski Kurucu Emeklilik Şirketi: AvivaSa Hayat ve Emeklilik A.Ş.)

Yönetici Kurum:

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

Aracı Kurum:

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

Akbank T.A.Ş.

Sabancı Center 4. Levent - İstanbul

Saklayıcı Kurum:

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

Fon'un yönetim stratejisi

Fon, seçilen karşılaştırma ölçütüne eşdeğer veya daha fazla sermaye ve temettü kazancı elde etmek amacıyla Fon portföyünde, sürekli olarak % 80 oranında İMKB'de işlem gören hisse senedi bulunduracaktır. Fon, seçilen karşılaştırma ölçütü kadar veya daha fazla getiriye alınabilecek en az risk ile sağlama hedefi doğrultusunda yatırımları çeşitlendirme yoluyla riski dağıtarak, likidite unsurunu gözeterek ve gerek duyulduğu takdirde vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapılması suretiyle yatırımları riskten koruyarak yönetilecektir. Fon'un temel yönetim stratejisi, riski dağıtmak amacıyla dengeli ve geniş bir hisse senedi portföy dağılımı oluşturmaktır. Bu sayede belli hisseler ve/veya sektörlere yoğunlaşmaktan dolayı oluşabilecek risklerin en aza indirgenmesi hedeflenmektedir. Bu süreçte hisselerin getirileri arasındaki korelasyon da göz önüne alınabilir.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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

• **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 belirlemişti. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK sözkonusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır. TMS'nin ilk defa uygulanmasına ve raporlama formatlarında yapılan değişikliklere bağlı olarak yatırım fonu'nun geçmiş dönem finansal tabloları 1 Ocak 2012 den itibaren yeniden düzenlenmiştir.

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

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

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler

TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme - Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar - Sınıflandırma ve Açıklama

Fon, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 19 - Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

TFRS 11 - Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38 - Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa 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 yayınlamıştır. 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

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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)

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)

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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)

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Yabancı para çevrimi

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

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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)

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.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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)

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

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

Yönetim ücreti

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

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 değerlemesinde 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.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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	873.247	615.304
Borsa Para Piyasası alacakları	6.401.893	2.050.308
	7.275.140	2.665.612

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 873.247 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır.(31 Aralık 2013 615.304 TL)

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
%10,65	02/01/2015	6.401.893	-
%6.50	02/01/2014	-	2.050.308
		6.401.893	2.050.308

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

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

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla diğer alacaklar hesabında bakiye bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 – Yoktur).

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yönetim ücreti	(134.236)	(114.334)
Denetim ücreti	(3.455)	(2.639)
Ek kayda alma	(2.514)	(2.091)
Tescil ilan giderleri	(1.320)	-
SMMM hizmet bedeli	(354)	(313)
Ters repo ve repo	(79)	(73)
	(141.958)	(119.450)

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 % 0,005200 (yüzbindebeşvirgülikiyüz) yıllık %1,90 (yüzdebirvirgüldoksan) oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde 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	198.762	2.419.836
Hisse senetleri	76.536.098	58.296.119
Dönem sonu	76.734.860	60.715.955

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet Tahvili	197.989	198.762	198.762
Hisse Senetleri	70.104.218	76.536.098	76.536.098
	70.302.207	76.734.860	76.734.860

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2013		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet Tahvili	2.410.570	2.419.836	2.419.836
Hisse Senetleri	62.406.162	58.296.119	58.296.119
	64.816.732	60.715.955	60.715.955

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

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

7. Niteliklerine göre giderler

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

Esas faaliyetlerden diğer giderler;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Tescil ve ilan giderleri	(8.430)	(840)
Noter Harç Tasdik Giderleri	(3.812)	(201)
Lisans Giderleri	(2.891)	-
Diğer giderler	(1)	-
BMV gideri	-	(33)
Toplam	(15.134)	(1.074)

Komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Hisse Senetleri Komisyonları	(258.092)	(136.969)
BPP	(24.866)	(11.343)
Ters Repo ve Repo	(11.172)	(4.471)
VOB Komisyonu	(1.306)	(2.994)
Tahvil Kamu Kesimi	-	(250)
Toplam	(295.436)	(156.028)

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Fon toplam değeri (TL)	83.802.313	69.726.302
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	3.428.977.776	3.578.204.859
Birim pay değeri (TL)	0,024439	0,019486

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	14.076.010	16.324.282
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	3.642.046.497	3.092.984.650
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,003865	0,005278

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2014 (adet)	31 Aralık 2013 (adet)
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	3.578.204.859	2.418.058.625
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	1.663.169.166	2.522.474.132
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı(-)	(1.812.396.249)	(1.362.327.898)
Toplam	3.428.977.776	3.578.204.859

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 76.374.860 TL (31 Aralık 2013 60.715.955 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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.)

10. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Faiz ve kar payları hesabı	-	18
Kasa Farkı Gelirleri	61.086	34.024
Hisse Senetleri Temettü Gelirleri	1.271.325	1.093.756
Tahvil Kamu Kesimi	231.587	85.500
Ters Repo Faiz Gelirleri	461.703	110.879
BPP Faiz Gelirleri	440.880	160.052
	2.466.581	1.484.229

Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Hisse senetleri satış karları	(816.411)	(337.322)
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	(48.263)	(102.751)
Hisse senetleri gerçekleşen değer artışları	7.778.855	3.475.893
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	2.831	(3.572)
	6.917.011	3.032.248
Toplam	9.383.592	4.516.477

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri olan 34.808 TL Kurucu iadelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2013 - Yoktur). 15.134 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise BMV ödemeleri, Tescil İlan giderleri, Noter ödemeleri ve lisans giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2013 - 1.074 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.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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)

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

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

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	198.763	2.419.836

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
	Kar zarar	Kar zarar
Faiz artışı/(azalışı)	üzerindeki etkisi	üzerindeki etkisi
%5	9.938	120.992
(%5)	(9.938)	(120.992)

Fiyat riski

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
	Kar zarar	Kar zarar
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)	üzerindeki etkisi	üzerindeki etkisi
%5	3.826.805	2.914.806
(%5)	(3.826.805)	(2.914.806)

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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)

Kur riski

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

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100 'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 7.275.140 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

31.12.2014						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz
Nakit ve nakit benzerleri	6.401.893	-	-	-	-	873.247
Ters Repo alacakları	6.501.788	-	-	-	-	-
Finansal yatırımlar	76.536.097	-	198.763	-	-	-
Takas alacakları	630.208	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	90.069.985	-	198.763	-	-	873.247
Takasa Borçlar	(7.018.320)	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(321.363)	-	-	-	-	-
Toplam kaynaklar	(7.339.683)					
Net likidite fazlası/(açığı)	82.730.302	-	198.763	-	-	873.247

31 Aralık 2013						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz
Nakit ve nakit benzerleri	2.050.308	-	-	-	-	615.304
Finansal yatırımlar	58.296.119	-	2.419.837	-	-	-
Ters Repo alacakları	6.001.137	-	-	-	-	-
Takas alacakları	1.696.800	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	68.044.364	-	2.419.837	-	-	615.304
Takasa borçlar	(424.089)	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(929.113)	-	-	-	-	-
Toplam kaynaklar	(1.353.203)	-	-	-	-	-
Net likidite fazlası/(açığı)	66.691.161	-	2.419.837	-	-	615.304

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

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 yatırımlar	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	630.208	198.763	6.501.788	6.401.893
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	630.208	198.763	6.501.788	6.401.893
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2013	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal yatırımlar	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	1.696.800	2.419.836	6.001.137	2.050.308
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	1.696.800	2.419.836	6.001.137	2.050.308
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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 – Hisse senedi	76.536.098	-	-	76.536.098
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	198.762	-	-	198.762
Toplam finansal varlıklar	76.734.860	-	-	76.734.860

	31 Aralık 2013			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senedi	58.296.119	-	-	58.296.119
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	2.419.836	-	-	2.419.836
Toplam finansal varlıklar	60.715.955	-	-	60.715.955

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
(AVH)

31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AVH)**

**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. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
HİSSE SENETLERİ														
Hisse Türk														
AEFES	TL	AEFES			32.000	25.28659	05/12/14				22.70000000	726.400	0,95	0,80
AKBNK	TL	AKBNK T.A.Ş.			570.000	7.883831	25/12/14				8.650000000	4.936.200	6,45	5,46
ALARK	TL	ALARK			150.000	4.878471	11/12/14				4.460000000	689.000	0,87	0,74
ALKIM	TL	ALKIM			54.000	15.447254	25/12/14				15.75000000	850.500	1,11	0,94
ANSGR	TL	ANSGR			413.458	1.246617	10/11/14				1.420000000	587.110	0,77	0,65
ARCLK	TL	ARCLK			15.000	15.000000	31/12/14				15.00000000	225.000	0,29	0,25
BAGFS	TL	BAGFS			70.000	13.664286	18/12/14				13.65000000	955.500	1,25	1,06
BIMAS	TL	BIMAS			25.000	47.738799	27/11/14				50.00000000	1.250.000	1,63	1,38
BIZIM	TL	BIZIM			35.000	20.145541	03/12/14				19.10000000	668.500	0,87	0,74
CCOLA	TL	CCOLA			33.000	47.813235	24/12/14				50.50000000	1.666.500	2,18	1,84
EKGYO	TL	EMLAK GMYO			1.380.000	2.538090	17/12/14				2.770000000	3.822.600	4,99	4,23
ENKAİ	TL	ENKAİ			650.001	5.615402	19/12/14				5.280000000	3.432.002	4,48	3,80
ERGL	TL	ERGL			690.001	3.757362	24/12/14				4.460000000	3.077.403	4,02	3,40
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.			450.000	8.654971	25/12/14				9.420000000	4.239.000	5,54	4,69
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.			200.000	9.421500	31/12/14				9.420000000	1.884.000	2,40	2,08
HALKB	TL	HALK BANKASI			280.000	14.187418	28/12/14				13.900000000	3.892.000	5,09	4,31
HALKB	TL	HALK BANKASI			120.000	13.806250	31/12/14				13.900000000	1.668.000	2,18	1,85
İNDES	TL	İNDES			180.000	3.170000	09/12/14				5.700000000	1.026.000	1,34	1,13
İSCTR	TL	T.İS BANKASI A.Ş.			900.000	5.684787	25/12/14				6.740000000	5.392.000	7,06	5,87
İSCTR	TL	T.İS BANKASI A.Ş.			80.000	6.320000	31/12/14				6.740000000	539.200	0,70	0,60
KCHOL	TL	KCHOL			137.000	10.830000	24/12/14				12.400000000	1.698.800	2,22	1,88
KRDMD	TL	KRDMD			925.000	1.840613	01/12/14				2.050000000	1.896.250	2,48	2,10
MGRS	TL	MGRS			170.000	20.854928	19/12/14				22.750000000	3.867.500	5,05	4,28
MUTGG	TL	MUTGG			0	7.686867	20/3/14				20.900000000	3	0,00	0,00
PETKM	TL	PETKM			725.000	3.193255	24/12/14				3.950000000	2.863.750	3,74	3,17
PGSUS	TL	PGASUS			25.000	32.825130	19/12/14				33.150000000	828.750	1,08	0,92
SAHOL	TL	SAHOL			360.000	10.090677	24/12/14				10.150000000	3.654.000	4,77	4,04
SISE	TL	SISE			1	2.357143	03/07/14				3.640000000	3	0,00	0,00
TAVHL	TL	TAV			44.000	17.803818	03/12/14				19.100000000	840.400	1,10	0,93
TCCELL	TL	TCCELL			280.000	12.696241	08/12/14				14.300000000	4.004.000	5,23	4,43
THYAO	TL	THYAO			510.000	7.818139	22/12/14				9.630000000	4.911.300	6,42	5,43
TRFEN	TL	TRFEN			285.000	5.327425	11/12/14				5.780000000	1.650.150	2,16	1,83
TKNSA	TL	TKNSA			15.000	9.117560	03/12/14				9.480000000	142.200	0,19	0,16
TOASO	TL	TOASO			125.000	13.027417	08/12/14				15.950000000	1.993.750	2,60	2,21
TSKB	TL	TSKB			1	1.731343	08/08/14				2.020000000	1	0,00	0,00
TTKOM	TL	TTKOM			140.000	6.311447	18/12/14				7.270000000	1.017.800	1,33	1,13
TTRAK	TL	TTRAK			10.500	58.497919	24/09/14				76.850000000	806.925	1,05	0,89
TUPRS	TL	TUPRS			3.000	55.225000	31/12/14				55.300000000	165.900	0,22	0,18
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.			270.000	4.860767	28/12/14				4.880000000	1.317.600	1,72	1,46
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.			400.000	4.880000	31/12/14				4.880000000	1.952.000	2,55	2,16
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			250.000	4.915508	25/12/14				4.890000000	1.222.500	1,60	1,35
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			40.000	4.850000	31/12/14				4.890000000	195.600	0,26	0,22
GRUP TOPLAMI					10.941.969							76.536.097	100,00	84,69
GRUP TOPLAMI					10.941.969							76.536.097	100,00	84,69

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İKRAÇI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRLİK 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														
TRT130515T11	TL	HAZINE	13/05/15	0.00	200.000	98.994500	18/12/14	8.919495			99.38133984	198.763	100.00	0.22
GRUP TOPLAMI					200.000							198.763	100.00	0.22
GRUP TOPLAMI					200.000							198.763	100.00	0.22
T.REPO														
TRT030523T13	TL	HAZINE	02/01/15	10.04	6.503.576	10,040000	31/12/14		6.422.845,00	6.503.575,89	10,040000000	6.501.788	100.00	7.18
GRUP TOPLAMI					6.503.576							6.501.788	100.00	7.18
BPP														
BPP			02/01/15	10.65	6.403.787	10,650000	31/12/14			6.403.786,67	10,650000000	6.401.893	100.00	7.08
GRUP TOPLAMI					6.403.787							6.401.893	100.00	7.08
VOB Nakit Teminatı														
VOB Nakit Teminatı												754.162	100.00	0.83
GRUP TOPLAMI												754.162	100.00	0.83
FON PORTFÖY DEĞERİ												90.392.703		100.00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu 31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
Hisse Türk														
AEFES	TL	AEFES			20.000,00	22,470000	27/12/13				23,25000000	455.000,00	0,80	0,67
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			715.000,00	7,619918	25/12/13				6,70000000	4.790.500,00	8,22	6,91
AKGNS	TL	AKGNS			58.000,00	10,830705	14/08/13				11,80000000	684.400,00	1,17	0,98
ALARK	TL	ALARK			170.000,00	4,919904	14/08/13				4,67000000	793.900,00	1,36	1,15
ALKIM	TL	ALKIM			30.000,00	15,048995	28/12/13				14,45000000	433.500,00	0,74	0,62
ANSGR	TL	ANSGR			1.150.000,00	1,076128	03/09/13				1,33000000	1.529.500,00	2,62	2,21
ARCLK	TL	ARCLK			58.000,00	12,347414	20/12/13				12,15000000	704.700,00	1,21	1,02
AYGAZ	TL	AYGAZ			30.000,00	8,476667	26/12/13				8,20000000	246.000,00	0,42	0,35
BIMAS	TL	BIMAS			18.000,00	42,770186	30/12/13				43,40000000	781.200,00	1,34	1,13
CCOLA	TL	CCOLA			25.000,00	22,691733	03/12/13				23,65000000	591.250,00	1,02	0,85
DOAS	TL	DOAS			6.000,00	52,083333	20/12/13				51,75000000	310.500,00	0,53	0,45
ECILC	TL	ECILC			25.000,00	9,781111	24/12/13				16,70000000	167.500,00	0,28	0,24
EKGYO	TL	EMLAK GMYO			825.000,00	2,637812	30/12/13				2,11000000	47.238,68	0,08	0,07
ENKAİ	TL	ENKAİ			110.000,42	5,987269	20/12/13				2,10000000	1.732.500,00	2,97	2,50
EREGL	TL	EREGL			250.000,57	2,469188	24/12/13				6,02000000	662.202,53	1,14	0,96
EREGL	TL	EREGL			50.000,00	2,500000	31/12/13				2,58000000	645.001,47	1,11	0,93
EREGT	TL	EREGT			80.000,00	2,500000	31/12/13				2,58000000	129.000,00	0,22	0,19
PROTO	TL	PROTO			27.000,00	25,262963	17/12/13				22,70000000	612.900,00	1,05	0,88
GARAN	TL	GRANTİ			890.000,00	7,741312	17/12/13				6,96000000	5.778.800,00	9,92	8,33
GUBRF	TL	GUBRF			100.000,00	4,050000	16/12/13				2,76000000	276.000,00	0,47	0,40
HALKB	TL	HALK BANKASI			310.000,00	14,738692	24/12/13				12,15000000	3.766.500,00	6,46	5,43
İNDES	TL	İNDES			250.000,00	3,170000	04/12/12				4,10000000	1.025.000,00	1,76	1,48
İSCTR	TL	T.İS BANKASI			1.050.000,00	5,175820	31/12/13				4,65000000	4.882.500,00	8,38	7,04
KCHOL	TL	KCHOL			50.572,00	8,642647	23/12/13				8,80000000	445.033,60	0,76	0,64
KRDMD	TL	KRDMD			600.000,00	1,216766	30/12/13				1,06000000	636.000,00	1,09	0,92
MGRGS	TL	MGRGS			140.000,00	18,101537	11/11/13				16,00000000	2.240.000,00	3,84	3,23
MUTGG	TL	MUTGG			21.091,15	7,642478	11/11/13				20,55000000	433.423,13	0,74	0,62
PETKM	TL	PETKM			690.000,00	2,910765	27/12/13				2,75000000	1.883.700,00	3,23	2,72
PGSUS	TL	PEGASUS			2.000,00	35,200000	27/12/13				36,30000000	72.600,00	0,12	0,11
PGSUS	TL	PEGASUS			3.000,00	36,400000	31/12/13				36,30000000	108.900,00	0,19	0,16
ROYAL	TL	ROYAL HALI			230.000,00	4,247133	28/06/13				3,25000000	747.500,00	1,28	1,08
SAHOL	TL	SAHOL			345.000,00	8,819735	24/12/13				8,64000000	2.980.800,00	5,11	4,30
SISE	TL	SISE			100.000,65	2,600000	27/12/13				2,72000000	272.001,77	0,47	0,39
SISE	TL	SISE			3.914,00	2,630000	31/12/13				2,72000000	10.646,08	0,02	0,01
TAVHL	TL	TAV			4.367,00	15,100600	31/12/13				15,45000000	67.470,15	0,12	0,10
TCELL	TL	TCELL			410.000,00	11,261627	27/12/13				11,35000000	4.653.500,00	7,98	6,71
THYAO	TL	THYAO			190.000,00	6,741182	24/12/13				6,44000000	1.223.600,00	2,10	1,76
TKFEN	TL	TKFEN			400.000,00	4,999396	12/11/13				5,01000000	2.004.000,00	3,44	2,89
TKNSA	TL	TKNSA			35.000,00	12,214286	27/12/13				12,75000000	446.250,00	0,77	0,64
TOASO	TL	TOASO			10.000,00	13,000000	27/12/13				13,40000000	134.000,00	0,23	0,19
TOASO	TL	TOASO			5.000,00	13,150000	31/12/13				13,40000000	67.000,00	0,11	0,10
TRKCM	TL	TRKCM			575.000,00	2,457826	31/10/13				2,54000000	1.460.500,00	2,51	2,11
TSKB	TL	TSKB			170.000,72	1,991434	26/12/13				1,83000000	311.101,32	0,53	0,45
TKOM	TL	TKOM			130.000,00	6,586477	24/12/13				5,96000000	774.800,00	1,33	1,12
TTRAK	TL	TTRAK			6.000,00	62,613637	13/12/13				61,50000000	369.000,00	0,63	0,53
TUPRS	TL	TUPRS			38.000,00	43,809211	23/12/13				42,90000000	1.630.200,00	2,80	2,35
UNYEC	TL	UNYEC			140.000,00	5,270842	21/06/13				5,95000000	834.400,00	1,43	1,20
UYUM	TL	UYUM			90.000,00	1,829889	16/12/13				1,72000000	154.800,00	0,27	0,22

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu 31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
HİSSE SENETLERİ (devamı)														
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.			380.000,00	4,526476	25/12/13				3,82000000	1.451.600,00	2,49	2,09
YKBNK	TL	YAPİVE KREDİ BANKASI A.Ş.			685.000,00	4,377550	25/12/13				3,72000000	2.548.200,00	4,37	3,67
GRUP TOPLAMI					11.386.334,51							58.296.118,73	100,00	84,06
GRUP TOPLAMI					11.386.334,51							58.296.118,73	100,00	84,06
BORÇLANMA SENETLERİ														
<i>Devlet Tahvil</i>														
TRT050314T14	TL	HAZINE	05/03/14	0,00	1.600.000,00	103,973600	01/11/13	8,297462			103,07208953	1.649.153,44	68,15	2,38
TRT110614T13	TL	HAZINE	11/06/14	0,00	800.000,00	93,574000	07/06/13	8,832676			96,33533703	770.682,70	31,85	1,11
GRUP TOPLAMI					2.400.000,00							2.419.836,14	100,00	3,49
GRUP TOPLAMI					2.400.000,00							2.419.836,14	100,00	3,49
T.REPO														
TRT070115T13	TL	HAZINE	02/01/14	6,97	6.002.291,51	6,970000	31/12/13		6,362.470,00	6.002.291,51	7,02000000	6.001.137,43	100,00	8,63
GRUP TOPLAMI					6.002.291,51							6.001.137,43	100,00	8,63
BPP														
GRUP TOPLAMI			02/01/14	6,50	2.050.740,28	6,500000	31/12/13			2.050.740,28	7,59000000	2.050.308,05	100,00	2,86
GRUP TOPLAMI			02/01/14	6,50	2.050.740,28							2.050.308,05	100,00	2,86
VOB Nakit Teminatı														
GRUP TOPLAMI												597.188,34	100,00	0,86
GRUP TOPLAMI												597.188,34	100,00	0,86
FON PORTFÖY DEĞERİ														
GRUP TOPLAMI												69.364.588,69	100,00	100,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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	90.392.703	-	107,86	69.364.589	-	99,48
Hazır değerler	119.085	-	0,14	18.116	-	0,03
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	119.085	100,00	-	18.116	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	630.208	-	0,75	1.696.800	-	2,43
Takastan Alacaklar	630.208	100,00	-	1.696.800	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(7.339.683)	-	(8,76)	(1.353.203)	-	(1,94)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Takas borçları	(7.018.320)	95,62	-	(424.089)	31,34	-
Fon yönetim ücretleri	(134.236)	1,83	-	(114.334)	8,45	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(187.127)	2,55	-	(814.779)	60,21	-
Fon toplam değeri	83.802.312		100,00	69.726.302		100,00

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu (AVH)

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

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AVH)'nın yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AVH)'nın ("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. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2013-31/12/2014
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

A. Tanıtıcı Bilgiler

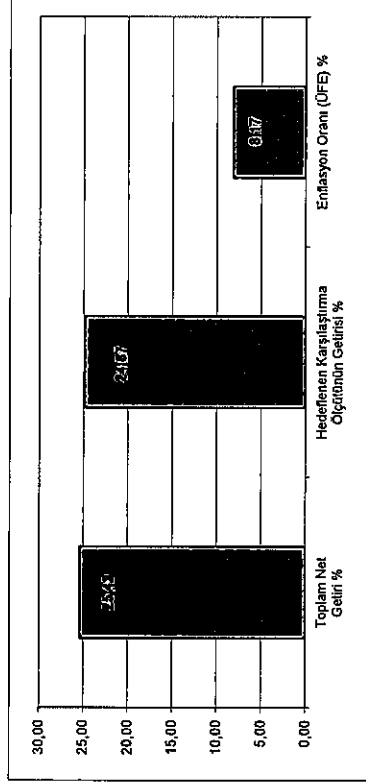
Portföye Bakış		Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler	
Halka Arz Tarihi :		1 Mart 07	
Rapor Tarihi		31/12/2014	
Fon Toplam Değeri (TL)		83.801.682	
Birim Pay Değeri (TL)		0,024439	
Yatırımcı Sayısı		12.143	
Tedavül Oranı %		11,43	
Portföy Dağılımı %			
Devlet Tahvil / Hazine Bonosu		0,2	
Hisse Senedi		84,7	
Ters Repo / Borsa Para Piyasası		7,2	
Diğer		7,9	
Yabancı Hisse Senedi		0,0	
Yabancı Borçlanma Aracı		0,0	
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %			
Mali Kuruluşlar		0,0	
Taş Toprakta Davalı		0,0	
Ulaştırma Haberleşme Depolama		0,0	
Kağıt-Kağıt Ürünleri		0,0	
Demir-Çelik-Döküm-Metal		0,0	
Perakende Ticaret		0,0	
Lasik Kauçuk Kimya		0,0	
Metal Eşya Makine		0,0	
Gıda İçki Tütün		0,0	
Diğer İmalat		0,0	
İnşaat-İnşaat Malzemeleri		0,0	
Teknoloji		0,0	
Tekstil		0,0	
Elektrik Gaz Su		0,0	
Diğer		0,0	
Yatırım Riskleri			
FON'un yönetiminde, herhangi bir tür yatırım aracıyla elde edilecek risklerden korunmak amacıyla geniş ve dengeli bir portföy dağılımı oluşturulacaktır. Böylece, riskin dağılımı prensibi doğrultusunda fonun istikrarlı bir getir sağlanması hedeflenecektir. FON portföyü ağırlıkla Yeni Türk Urası Yatırım Araçlarından oluştuğu için, fon değeri bu araçlarda meydana gelebilecek sert fiyat hareketlerinden doğrudan etkilenmemektedir. Fon yatırımcısının karşılayabileceği riskler şöyle sıralanabilir:FON'un içerisinde bulunan hisse senetleri yatırımcıyı piyasa riskiyle karşı karşıya bırakabilir. Faizlerde meydana gelebilecek dalgalanmalar fon portföyündeki sabit getirili menkul kıymetlerin değerlerinde de ani değişikliklere yol açabilir. Bu menkul kıymetlerin özellikle anapara ödemeleri de enflasyon riskine maruz kalabilir. Enflasyonun piyasa beklentilerinin üzerinde çıkması durumunda sabit getirili kıymetlerin reel getirisi beklenenden düşük olabilir. FON'un içerisinde bulunabilecek kamu iç borçlanma senetleri, Türk Hazinesi'nin çıkardığı YTL ve döviz cinsinden sabit ve değişken getirili borçlanma araçlarından oluşacağından FON, Türkiye Cumhuriyeti'nin kredi riskini üstlenmektedir. Bir diğer risk de Yeni Türk Urası'nın yabancı para birimleri karşısındaki seyrinden kaynaklanmaktadır. FON'daki bazı menkul kıymetler yabancı para birimleri cinsinden olabileceği için Yeni Türk Urası'nın bir para birimine karşı kalıcı bir değer artışı sağlaması durumunda, söz konusu Fonun Yeni Türk Urası cinsinden getirisi düşecektir. Son olarak, her türlü yatırım için geçerli olan mücbir sebep (savaş, doğal afet, v.s.) riski baktır.			

B. Performans Bilgileri

Dönem	Toplam Net Getiri %	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi %	Enflasyon Oranı (ÜFE) %	Portföy Sayısı	Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması %	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (milyon TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler içindeki Oranı %	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (milyar TL)
2007 (Halka Arz Sonrası)**	29,80	33,82	5,00	1	1,52	1,48	7,0	0,15	4,8
2008 12 Ayık	-45,26	-45,53	8,11	1	2,41	2,45	5,8	0,12	5,0
2009 12 Ayık	98,36	86,28	5,93	1	1,55	1,62	13,6	0,22	6,3
2010 12 Ayık	26,65	23,33	6,40	1	1,23	1,32	27,9	0,35	8,0
2011 12 Ayık	-22,67	-19,52	11,13	1	1,41	1,50	33,7	0,40	8,4
2012 12 Ayık	53,87	47,60	2,45	1	0,99	1,02	53,4	0,54	9,9
2013 12 Ayık	-11,76	-11,20	6,97	1	1,65	1,68	69,7	0,67	10,5
2014 12 AYLIK	25,42	24,87	8,17	1	1,13	1,16	83,6	0,63	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.
Fon 1 Mart 2007 tarihinde halka arz edilmiştir.



*
*
**

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

C. Dipnotlar

1 Rapor Günü İle Fon Benchmarki :
 %90 BIST Ulusal 100 Endeksi + %1 KYD 182 Günlük DİBS Endeksi + %9 KYD ON Brüt Endeksi

Dönem İçerisinde Uygulanan Diğer Benchmark Dağılımları ve Uygulama Dönemleri :
 Yoktur

Dönemde yatırım enstrümanı getirisi oranları :

	31/12/2013-31/12/2014	31/12/2012-31/12/2013
XU100	26,43	-13,31
XU030	28,75	-15,64
KYD ON NET	8,08	4,89
KYD ON BRÜT	9,55	5,78
	0,00	
KYD91	9,12	6,42
KYD182	9,87	6,10
KYD365	11,08	4,08
KYD547	12,27	1,95
KYD10M	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	23,67	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 getirilerinden hareketle karşılaştırma ölçütü getirileri hesaplanmıştır. Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün hesaplanmasında hedef portföy dağılım oranlarından hareket edilmiştir. Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü hesaplanmasında ise rapor günü tarihli portföy dağılımı baz alınmıştır.

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 13	31 Aralık 12
Bitiş Tarihi	31 Aralık 14	31 Aralık 13
Gün Sayısı	365	365
Gerçekleşen Geliri	25,42	-11,76
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	24,87	-11,20
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	23,09	-10,47
Nispi Getiri	0,55	-0,57
Nispi Getiri = [Gerçekleşen Geliri- Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]/[Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi]		
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi		
Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi 1.Dipnotta belirtildiği şekilde 01 Mart 2012 tarihinden itibaren hesaplanmaya başlanmıştır.		
Brüt Fon Getirisi (Toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunan brüt fon getirisi)		
Net Geliri	25,42	
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	2,32	
Azami Toplam Gider Oranı	2,28	
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0,04	
Brüt Geliri	27,70	

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

- 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 A.Ş 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 geliri oranı:

Tarih	31 Aralık 13	31 Aralık 12
Tarih	31 Aralık 14	31 Aralık 13
Fon Geliri %	25,42	-11,76
Hedeflenen Benchmark Geliri %	24,87	-11,20

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

Açıklama	31.12.2014	31.12.2013
Nöler Harç ve Tasdik Giderleri	3.812	201
İlan Giderleri	8.430	840
Sigorta Ücretleri	0	0
Bağımsız Denetim Ücreti	3.457	2.639
Katılma Belgesi Basım Giderleri [4]	0	0
Saklama Giderleri	8.171	6.949
Fon Yönelim Ücreti	1.482.246	1.307.280
Lisans Ücretleri	2.891	0
SMMM Hizmet Bedeli	1.381	1.108
Kurul Kayıt Ücretleri	9.488	8.376
İstetim Giderleri Toplamı	1.519.875	1.327.392
Hisse Senedi Komisyonları	258.092	136.969
Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	2	250
Gecelik Ters Repo Komisyonları	11.169	4.471
Vadeli Ters Repo Komisyonları	0	0
Borsa Para Piyasası Komisyonları	24.866	11.343
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0	0
Kur Farkı Giderleri	0	0
Kıymetli Maden Komisyonları	0	0
VOB Komisyonları	1.308	2.894
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	295.438	156.028
Ödenecek Vergiler	0	0
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0	0
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	0	33
Diğer Giderler	0	0
Toplam Giderler	1.815.313	1.483.453
Ortalama Fon Toplam Değeri	78.095.095	68.514.451
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri	2,32%	2,17%

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

- 7 Hedeflenen karşılaştırma ölçütü portföyü yansıtmaktadır.

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

- 9 Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin ağırlık ve azamı büyüklükleri:
Geçerli Doğrudur

- 10 Portföy sayısı:
Geçerli Doğrudur

- 11 Yönelim 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. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2013-31/12/2014
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1 Fon'un geçmiş yıl dönemine ilişkin performans bilgileri:

	Geçmiş yıl
	30 Aralık 12
	31 Aralık 13
Gerçekleşen Getiri %	-0,12
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi %	-0,12

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 gelirleri 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.

	1 Mart 2007
	31 Aralık 2014
Halka Arz Getiri %	136,22%

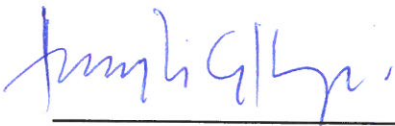
SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI

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 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