

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR (AVH)

Bu rapor AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2008-31.12.2008 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2008-31.12.2008 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2008 yılının ilk yarısı dünya piyasalarında dalgalanmaların ve belirsizliklerin arttığı bir dönem oldu. Gelişmiş ülke ekonomilerinde konut piyasasına yönelik endişeler ve konut sektörüne dayalı ihraç edilen menkul kıymetlerdeki kayıplar diğer piyasalara ve riskli varlıklara sıçradı. Hangi bankanın ne kadar riske maruz kaldığına dair belirsizlik ortadan kalkana kadar bankalar birbirlerine ve tüketicilere kredi vermekte isteksiz davranırken bu durum kredi sıkışıklığına neden oldu ve para piyasalarında likidite talebi arttı. Riskli varlıklara yönelik iştahta ciddi düşüşler yaşandı. Mortgage piyasasına yönelik faaliyet gösteren pek çok kurum ve yatırım bankasının güçlüğü düştüğü görüldü.

ABD'de ve sonrasında Euro Bölgesinde pek çok banka güç duruma düştü. Birçok banka sözkonusu süreçte devletler tarafından açıklanan paketlerle kurtarıldı. Birçok yeni ortaklıklar ve devlet hisse alımları yaşandı. Yaşanan panikle bankalar karşı taraf riski yüzünden birbirlerine kredi vermekte isteksiz davrandı. Gecelik faizler ciddi oranda yükseldi.

Yılın ilk ayları ile birlikte ön plana çıkan enflasyonun yükseleceğine ilişkin tedirginlikler yerini izleyen aylarla birlikte global ölçekte ekonomik durgunluk korkularına bıraktı. Gündeme hakim olan diğer unsur ise global bazda yükselen enflasyon oranları ve gerileyen büyüme oranları idi.

Piyasalarda alınan tedbirlere rağmen siktirilar surmekte. Bankacılık sektöründe yaşanan sıkıntılar giderek daha fazla reel sektöre ve tüketim eğilimlerine yansıdı. Kriz finansal sektörden reel sektöre kaydı. İşsizlik oranları ciddi olarak yükseliş eğilimi içerisine girdi.

Piyasalar:

Türkiye'de yıllık enflasyon oranı yılbaşındaki %8,4 seviyesinden %10,06'ya kadar yükseldi.

Gösterge niteliğindeki tahvilin bileşik faizi, yılbaşında %16,6 seviyelerinde iken. Artan enflasyon beklentilerine ve risk primine bağlı olarak 2008 yılı içerisinde ciddi oynaklıklar gösterdi. Gösterge faiz Dönem içerisinde %26 seviyesine kadar yükseldi. Aralık 2008 sonu itibarıyla %16,54 seviyelerine yükseldi.

Artan risklere bağlı olarak döviz kurlarında da sıçrama yaşandı. Aralık 2007 sonu itibarıyla sırasıyla 1,16 ve 1,71 olan Usd/Ytl ve Euro/ Ytl Aralık 2008 sonunda sırasıyla 1,53 ve 2,14 seviyelerine yükseldi. Dönemdeki kur arışları sırasıyla %35 ve %25 seviyesinde oluştu. Sepet bazında yükseliş %28 olarak gerçekleşti. Euro/usd paritesi ise dönemde 1,47'den 1,40 seviyesine geldi.

Hisse senedi piyasasında da dünyada yaşanan gelişmelere bağlı olarak sert bir gerileme sözkonusu idi. IMKB 100 endeksi 2008 yılını %52'lik kayıpla kapattı.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2008-31.12.2008 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU 31.12.2008 DÖNEMİ BİLANÇO ÖZETİ

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Varlıklar	5,879,722	7,077,205
Borçlar	48,380	62,232
Fon Portföy Değeri	5,831,342	7,014,973

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU 31.12.2008 DÖNEMİ GELİR TABLOSU ÖZETİ

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Fon Gelirleri	794,496.00	630,985
Fon Giderleri	2,394,252.00	380,665
Fon Gelir Gider Farkı	-1,599,756.00	250,320.00

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU 31 ARALIK 2008 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2008			31 Aralık 2007		
	Nominal Değer	Rayiç Değer	%	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Ters Repo	576,955	554,230	9.43	686,635	686,314	9.70
Hisse Senedi	1,788,217	5,320,511.78	90.57	1,247,013	6,389,015	90.30
Fon Portföy Değeri		5,874,741.78	100.00		7,075,329	100.00

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 ARALIK 2008 TARİHLİ
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	Tutar	%	Tutar	%
Fon Portföy Değeri	5,874,741	100.74	7,075,329	100.86
Hazır Değerler	3,271	0.06	1,876	0.03
Alacaklar	1,710	0.03	0	0
Diğer Varlıklar	0	0.00	0	0
Borçlar	-48,380	-0.83	-62,232	-0.89
Net Varlık Değeri	5,831,342	100.00	7,014,973	100.00

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fonumuzun getiri performansı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	01,01,2008 Fiyatı	31,12,2008 Fiyatı	Dönem Getiri
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0.013429	0.007351	-45,26%

Fon, %90 İMKB 100, %1 KYD 182 gün bono endeksi, %9 oranında KYD O/N Repo Brüt endeksiten oluşan bir portföyün getirisini kriter almakta ve buna paralel getiriyi hedeflemektedir.

Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : %-45,53

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

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

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

i. Hisse Senetleri:

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

ii. Borçlanma Senetleri:

İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı:

Yüzbinde 2,25

iii. Ters Repo İşlemleri:

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

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

Yüzbinde 4,5

iv. Yabancı Menkul Kıymetler:

- v. **Borsa Para Piyasası İşlemleri: Yüzbinde 2,2**
vi. **Saklamacı Kuruma Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı:**
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin tarifesi uygulanır.

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

01.01.2008–31.12.2008 Dönemi Fon Varlıklarından Karşılanan Harcamalar ve Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı:

Gider Türü	TL	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	423.24	0.01
İlan Giderleri	384.33	0.01
Bağımsız Denetim Ücreti	5,735.54	0.09
Saklama Giderleri	3,225.65	0.05
Fon Yönetim Ücreti	124,028.20	1.90
Hisse Senedi Komisyonları	37,550.68	0.58
Gecelik Ters Repo Komisyonları	1,835.05	0.03
Borsa Para Piyasası Komisyonları	5.86	0.00
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	166.57	0.00
TOPLAM GİDERLER	173,355.12	2.66
Ortalama Fon Toplam Değeri	6,516,820.87	100,00

Fon Kurucusu Tarafından Karşılanan Harcamalar:

01.01.2008–31.12.2008 Dönemi Fon Kurucusu Tarafından Karşılanan Harcamalar ve Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı:

Gider Türü	TL	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
SPK Kayıt Ücreti	5,667.43	0.09
Finansal Faaliyet Harcı	0.00	0.00
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0.00	0.00
Tescil ve İlan Giderleri	0.00	0.00
Denetim Gideri	0.00	0.00
TOPLAM GİDERLER	5,667.43	0.09
Ortalama Fon Toplam Değeri	6,516,820.87	

Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek

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

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

<i>1 Sene</i>	<i>2 Sene</i>	<i>5 Sene</i>	<i>10 Sene</i>
1,073 TL	1,152 TL	1,425 TL	2,031 TL

Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek Dipnotları :

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

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

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

EKLER:

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

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Gönül MUTLU
Yönetici

Ayhan GÜNEY
Yönetici

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu Kurulu'na;

1. Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, gelir tablosu, net varlık değeri ve fon portföy değeri tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz. Fon'un 31 Aralık 2007 tarihli finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış ve 13 Mart 2008 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş beyan edilmiştir.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Kurucu'nun Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kurulu'nun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

4. Görüşümüze göre, fon portföyünün değerlendirilmesi, net varlık değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun emeklilik yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fonun 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri (bakınız 2 no'lu dipnot) doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşümüzü etkilemeyen, dikkat çekilen husus

5. Finansal tablolara ilişkin 1'nolu dipnotta açıklandığı üzere Fon'un "Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu" olan unvanı 5 Aralık 2008 tarihinden itibaren "Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

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

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 12 Mart 2009

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
BİLANÇO.....	1
GELİR TABLOSU.....	2
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU	3-4
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	6-13
1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	6
2. UYGULANAN MUHASEBE VE DEĞERLEME İLKELERİ	7-9
3. BİLANÇO DİPNOTLARI.....	10
4. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI.....	11
5. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI.....	12
6. NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI.....	13

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2008 TARİHLİ BİLANÇOSU

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

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Varlıklar		
I- Hazır değerler	3.271	1.876
A. Kasa	-	-
B. Bankalar	3.271	1.876
C. Diğer hazır değerler	-	-
II- Menkul kıymetler	5.874.752	7.075.329
A. Hisse senetleri	5.320.522	6.389.015
B. Özel kesim borçlanma senetleri	-	-
C. Kamu kesimi borçlanma senetleri	554.230	686.314
D. Diğer menkul kıymetler	-	-
III- Alacaklar	1.710	-
IV- Diğer varlıklar	-	-
Varlıklar toplamı	5.879.733	7.077.205
Borçlar		
V- Borçlar		
A. Banka avansları	-	-
B. Banka kredileri	-	-
C. Fon yönetim ücreti	8.786	9.632
D. Menkul kıymet alım borçları	9.971	-
E. Denetim ücreti	1.438	183
F. Katılım belgesi borçları	28.185	7.665
G. Saklama ücreti	-	44.752
Borçlar toplamı	48.380	62.232
Net varlıklar toplamı	5.831.353	7.014.973
VI- Fon toplam değeri		
A. Fon payları	9.383.231	6.714.065
B. Fon payları değer artış/azalışı	(2.202.300)	50.730
C. Fon gelir gider farkı	(1.349.578)	250.178
- Cari yıl fon gelir gider farkı	(1.599.756)	250.320
- Geçmiş yıllar fon gelir gider farkı	250.178	(142)
Fon toplam değeri	5.831.353	7.014.973

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2008	1 Mart - 31 Aralık 2007
I- Fon gelirleri	794.496	630.985
A. Menkul kıymetler portföyünden		
alınan faiz ve kar payları	311.702	29.312
1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	209.028	3.356
- Hisse senetleri kar payları	209.028	3.356
- Borçlanma senetleri faizleri	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	102.546	25.835
3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	128	121
B. Menkul kıymet satış karları	213.863	178.670
1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	213.863	178.670
- Hisse senetleri satış karları	213.863	178.670
- Borçlanma senetleri satış karları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	-	-
3. Diğer menkul kıymet satış karları	-	-
C. Gerçekleşen değer artışları	268.931	423.003
D. Diğer gelirler	-	-
II- Fon giderleri	2.394.252	380.665
A. Menkul kıymet satış zararları	201.160	57.095
1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	201.160	57.095
- Hisse senetleri satış zararları	201.160	57.095
- Borçlanma senetleri satış zararları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	-	-
3. Diğer menkul kıymet satış zararları	-	-
B. Gerçekleşen değer azalışları	2.019.737	227.240
C. Faiz giderleri	-	-
1. Kurucu avans faizleri	-	-
2. Banka kredi faizleri	-	-
D. Diğer giderler	173.355	96.330
1. İhraç izni ücreti	-	-
2. İlan giderleri	384	-
3. Sigorta ücretleri	-	-
4. Aracılık komisyonu gideri	39.392	53.714
5. Noter harç ve tasdik ücretleri	423	221
6. Fon yönetim ücreti	124.028	37.729
7. Denetim ücreti	5.736	433
8. Katılma belgeleri basım gideri	-	-
9. Vergi, resim, harç vb. giderler	-	119
10. Saklama gideri	3.226	4.088
11. Diğer	166	26
III- Fon gelir gider farkı	(1.599.756)	250.320

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2008 TARİHLİ

FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

31 Aralık 2008				
	Para Birimi	Nominal Değer	Rayiç Değer TL	%
Hisse senedi	TL	1.788.217	5.320.522	90,57
Ters repo	TL	576.955	554.230	9,43
Fon portföy değeri			5.874.752	100,00

31 Aralık 2007				
	Para Birimi	Nominal Değer	Rayiç Değer TL	%
Hisse senedi	TL	1.247.013	6.389.015	90,30
Ters repo	TL	686.635	686.314	9,70
Fon portföy değeri			7.075.329	100,00

Fon portföy değeri tablosundaki hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008			31 Aralık 2007		
	Nominal Değer	Rayiç Değeri	%	Nominal Değer	Rayiç Değeri	%
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	67.068	590.198,40	10,05	-	-	-
Akbank T.A.Ş.	115.273	562.532,24	9,58	19.064	166.429	2,35
T.Garanti Bankası A.Ş.	214.000	554.260,00	9,43	26.437	280.232	3,96
T.İş Bankası A.Ş.	103.887	424.897,83	7,23	66.982	494.327	6,99
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	124.331	258.607,94	4,40	98.300	403.028	5,70
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	61.121	250.594,26	4,27	10.001	101.810	1,44
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	14.221	227.678,21	3,88	10.000	339.200	4,79
H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.	63.661	215.174,18	3,66	54.577	350.930	4,96
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	56.000	196.000,00	3,34	-	-	-
Anadolu Efes Biraçılık ve Malt Sanayii A.Ş.	18.500	187.960,00	3,20	-	-	-
T.Halk Bankası A.Ş.	38.842	174.789,00	2,98	19.745	234.373	3,31
Koç Holding A.Ş.	51.425	133.189,46	2,27	32.550	206.367	2,92
Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	4.000	128.880,00	2,19	-	-	-
Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	17.864	94.500,51	1,61	-	-	-
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	76.675	90.476,50	1,54	6.751	27.882	0,39
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	101.462	82.184,03	1,40	88.844	262.978	3,72
Türk Hava Yolları A.O.	12.043	67.440,80	1,15	25.000	214.500	3,03
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	61.619	62.851,38	1,07	45.010	99.922	1,41
Asya Katılım Bankası A.Ş.	47.686	55.315,76	0,94	-	-	-
Petrol Ofisi A.Ş.	19.001	52.441,99	0,89	42.505	257.580	3,64
Aksigorta A.Ş.	18.419	51.020,63	0,87	37.000	253.450	3,58
Tekfen Holding A.Ş.	17.492	50.901,72	0,87	37.426	241.772	3,42
Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.	11.000	47.960,00	0,82	-	-	-
Coca-Cola İçecek A.Ş.	7.500	47.700,00	0,81	-	-	-
T.Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	40.000	42.800,00	0,73	50.000	117.500	1,66
Petkim Petrokünya Holding A.Ş.	8.618	39.556,62	0,67	-	-	-
Dow Jones İstanbul 20 A Tipi						
Borsa Yatırım Fonu	4.372	34.669,96	0,59	-	-	-
Aygaz A.Ş.	17.001	34.171,53	0,58	20.000	104.000	1,47
Ak Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	5.000	30.650,00	0,52	25.000	265.750	3,76
Arçelik A.Ş.	14.109	29.487,81	0,50	-	-	-
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	16.500	29.040,00	0,49	-	-	-
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	31.000	28.830,17	0,49	-	-	-
Turcas Petrol A.Ş.	11.001	28.162,53	0,48	-	-	-
T.Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	27.438	24.419,82	0,42	552	1.071	0,02
Tav Havalimanları Holding A.Ş.	7.000	23.310,00	0,40	-	-	-
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	20.625	23.306,25	0,40	42.774	263.060	3,72
Alarko Holding A.Ş.	14.000	23.100,03	0,39	51.863	190.856	2,70
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	4.500	19.980,00	0,34	-	-	-
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	6.500	19.760,00	0,34	-	-	-
Doğan Yayın Holding A.Ş.	29.913	19.443,45	0,33	-	-	-

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2008 TARİHLİ

FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2008 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2008			31 Aralık 2007		
	Nominal Değer	Rayıç Değeri	%	Nominal Değer	Rayıç Değeri	%
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	8.250	19.387,50	0,33	-	-	-
Kardemir Karabük Demir						
Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	38.443	18.837,07	0,32	120.000	165.600	2,34
Gübre Fabrikaları T.A.Ş.	800	18.424,00	0,31	-	-	-
Eis Eczacıbaşı İlaç Sanayi ve Tic.A.Ş.	20.500	18.245,00	0,31	-	-	-
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.	12.500	18.125,00	0,31	-	-	-
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	18.061	16.435,54	0,28	26.000	72.802	1,03
İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	23.000	16.330,00	0,28	-	-	-
Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları A.Ş.	252	15.326,64	0,26	-	-	-
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	7.000	14.630,00	0,25	50.001	310.006	4,38
Selçuk Eczacıbaşı Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş.	10.000	13.400,00	0,23	-	-	-
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	6.500	11.570,00	0,20	1.734	15.173	0,21
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.	17.551	11.232,78	0,19	143	518	0,01
Otokar Otobüs Karoseri Sanayi A.Ş.	1.250	10.675,00	0,18	-	-	-
Güneş Sigorta A.Ş.	7.500	9.750,00	0,17	-	-	-
Tat Konserve Sanayii A.Ş.	8.000	9.600,00	0,16	-	-	-
Migros Türk T.A.Ş.	500	6.825,00	0,12	-	-	-
Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5.000	6.050,00	0,10	-	-	-
Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.000	5.880,00	0,10	-	-	-
Karsan Otomotiv Sanayii ve Ticaret A.Ş.	7.500	5.550,00	0,09	-	-	-
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.	2.000	4.300,00	0,07	25.000	110.750	1,57
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4.411	3.793,65	0,06	-	-	-
Adana Çimento Sanayii T.A.Ş.	1.030	3.294,40	0,06	-	-	-
Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.	5.000	2.650,00	0,05	-	-	-
Alkim Alkali Kimya A.Ş.	500	1.955,00	0,03	-	-	-
Banvit Bandırma Vitaminli						
Yem Sanayii Ticaret A.Ş.	1	1,37	-	-	-	-
Karel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1	0,81	-	-	-	-
Anadolu Cam Sanayii A.Ş.	0	0,02	-	-	-	-
Yazıcılar Holding A.Ş.	-	-	-	25.500	252.450	3,57
Anadolu Isuzu Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	18.434	171.436	2,42
Şekerbank T.A.Ş.	-	-	-	25.000	127.500	1,80
Global Yatırım Holding A.Ş.	-	-	-	54.505	97.019	1,37
Tekstil Bankası A.Ş.	-	-	-	50.000	90.500	1,28
İş Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	-	35.000	65.450	0,93
Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş.	-	-	-	5.315	32.794	0,46
	1.788.217	5.320.522	90,57	1.247.013	6.389.015	90,30

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2008 TARİHLİ

FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2008 TARİHLİ
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	Tutar	%	Tutar	%
Fon portföy değeri	5.874.752	100,74	7.075.329	100,86
Hazır değerler	3.271	0,06	1.876	0,03
Alacaklar	1.710	0,03	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-	-
Borçlar	(48.380)	(0,83)	(62.232)	(0,89)
Net varlık değeri	5.831.353	100,00	7.014.973	100,00

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2008 TARİHLİ
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (“Fon”) emeklilik yatırım fonudur.

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

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

Kurucu Şirket:

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

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

Yönetici:

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

Aracı Kurum:

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

Saklayıcı Kurumlar:

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

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. UYGULANAN MUHASEBE VE DEĞERLEME İLKELERİ

2.1. Genel Sunum Esasları

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

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

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.2. Uygulanan Muhasebe İlkeleri

Fon Payları

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

Gerçekleşen Değer Artışları/Azalışları

Fon’un menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla fon içtüzüğü hükümlerine göre değerlemesi sonucunda ortaya çıkan değerleme farkları, bilançodaki fon toplam değerinin içinde yer alan fon payları değer artış/azalış hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerleme

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

farkları, ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde gelir veya gider hesaplarına intikal ettirilmektedir.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. UYGULANAN MUHASEBE VE DEĞERLEME İLKELERİ (Devamı)

Gelir / Giderin Tanınması

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

Vergi Karşılığı

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

2.3. Uygulanan Değerleme İlkeleri

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
 - “Fon Portföy Değeri”, portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.
- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’nca belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
- b) Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Devlet İç Borçlanma Senetlerinin değerleri, değerlendirme günü itibarıyla borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyat baz alınarak, bu fiyatın iç verim oranıyla, bir sonraki iş gününe iletilmesiyle oluşur.
- c) Değerleme gününde borsada alım satımına konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma araçları, ters repo ve repolar ile borsa para piyasası işlemleri, son işlem günündeki günlük bileşik faiz oranı esas alınarak değerlendirilir.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. UYGULANAN MUHASEBE VE DEĞERLEME İLKELERİ (Devamı)

- d) Portföyde yer alan yabancı para birimine dayalı para ve sermaye piyasası araçları, değerlendirme günü itibarıyla oluşan en son fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- i. Kamu Dış Borçlanma Senetleri’nin (Eurobond’lar) değerlemesinde, Reuters ekranında saat TSİ 15:15-15:30 saatlerinde yer alan Alış Fiyatı (Bid Price) baz fiyat olarak kullanılır. Baz fiyata, son kupon ödeme tarihinden, değerlendirme gününü takip eden ilk iş gününe kadar tahakkuk eden faiz eklenir
- ii. Değerleme gününde tezgah üstü piyasada işlem görmeyen Kamu Dış Borçlanma Senetleri’nin son işlem tarihindeki baz fiyatına, son kupon ödeme tarihinden değerlendirme gününü takip eden ilk iş gününe kadar tahakkuk eden faiz eklenir.
- e) Türk Özel Sektör Borçlanma Senetleri’nin değerlemesinde, değerlendirme günü itibarıyla borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyat baz alınır. Baz fiyat, iç verim oranıyla bir sonraki iş gününe ilerletilerek değerlendirme fiyatı bulunur.
- f) Değerleme gününde borsada alım satımına konu olmayan Türk Özel Sektör Borçlanma Senetleri, son işlem günü itibarıyla borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyat esas alınarak değerlendirilir.
- g) "Net Varlık Değeri", Fon portföy değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve bu izahnamede belirtilen şekilde ayrılmış bulunan borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.
- h) Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü, faiz ve kar payları v.b. alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.
- i) "Bir payın değeri", Net Varlık Değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

3. BİLANÇO DİPNOTLARI

a.	Birim pay değeri:	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
	Fon toplam değeri (TL):	5.831.353	7.014.973
	Dolaşımdaki pay sayısı (Adet):	793.258.048	522.390.012
	Birim pay değeri (TL):	0,007351	0,013429
b.	Fon payları hareketleri:	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
	Çıkarılmış fon payları sayısı(Adet):	30.000.000.000	30.000.000.000
	Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	739.606.977	575.867.511
	Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	468.738.941	53.477.499
c.	Fon süresi: Fon, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 2 Kasım 2006 tarih ve KYD / 683 sayılı iznine müteakip Fon İçtüzüğü’nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde 14 Kasım 2006 tarihinde ilanı ile kurulmuş olup, süresizdir. Fon’un halka arz edilme tarihi 1 Mart 2007’tür.		
d.	Fon’a ait menkul kıymetler IMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”) nezdinde saklamada tutulmaktadır. Fon’a ait olan katılma belgeleri ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (“MKK”) de müşteri alt hesaplarında saklanmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank ve MKK güvencesi altındadır.		
e.	Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlar: Yoktur (31 Aralık 2007: Yoktur).		
f.	Değerlemede uygulanan döviz kurları: Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Yoktur).		
g.	Değerlemede esas alınan gelir ortaklığı senetleri fiyatları: Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Yoktur).		
h.	Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Yoktur (31 Aralık 2007: Yoktur).		

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

4. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

- a. Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları: Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü yoktur (31 Aralık 2007: Yoktur).
- b. Yönetici bankadan alınan avans ve kredi faiz oranları: Dönem içinde Fon kurucusundan avans veya kredi alınmamıştır (31 Aralık 2007: Yoktur).
- c. Gelir ve gider hesaplarında, bir önceki yıla göre % 25'in üzerinde ortaya çıkan artış veya azalışın nedenleri:

Gelirlerdeki artışın nedeni fonlarına olan talebin artması dolayısıyla alınan faiz ve kar paylarındaki ciddi artışın yanında menkul kıymet satış karlarındaki büyümedir.

Giderlerdeki artışın nedeni, borsada yaşanan dalgalanmalar sonucu İMKB hisse senedi fiyatlarının düşmesi dolayısıyla gerçekleşen değer azalışlarındaki ve menkul kıymet satış zararlarındaki büyümedir.
- d. Fon, Yönetici'ye her gün için fon toplam değerinin yüzbinde 5,2'si tutarında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2007: yüzbinde 5,2).

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

- a. İmtiyazlı hisse senetleri: İmtiyazlı hisse senedi yoktur (31 Aralık 2007: Yoktur).
- b. Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
	Nominal	Nominal
Asya Kaul ım Bankası A.Ş.	19.000	-
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	13.904	25.342
EİS Eczacıbaşı İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12.000	-
Koç Holding A.Ş.	7.583	1.525
Anadolu Anonim Türk Sigorta Şirketi	6.818	-
Aygaz A.Ş.	3.737	-
Karel Elektronik San. ve Tic. A.Ş.	2.851	-
Tekstilbank A.Ş.	2.600	-
Petrol Ofisi A.Ş.	2.358	-
Enka İnşaat A.Ş.	2.100	-
Turcas Petrol A.Ş.	1.800	-
Trakya Cam Sanayi A.Ş.	1.440	34.774
Türk Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	1.250	-
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.	1.171	143
Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	411	-
Fortisbank A.Ş.	250	-
Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayii A.Ş.	250	-
Adana Çimento Sanayii T.A.Ş	30	-
Anadolu Cam Sanayii A.Ş.	-	21.890
Akbank T.A.Ş.	-	9.373
Alarko Holding A.Ş.	-	2.863
Koç Holding A.Ş.	-	1.525
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	-	51
	79.552	97.435

- c. İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının % 10'unu aşan kısmı: Fon'da, bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmış fon varlıklarının %10'undan fazlasını aşan kısmı yoktur (31 Aralık 2007: Yoktur).
- d. Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymetler: Menkul Kıymet Borsası'na kote edilmemiş menkul kıymet yoktur (31 Aralık 2007: Yoktur).
- e. Vadeli döviz satış sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Yoktur).
- f. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla fon portföyü içerisinde vadeli mevduat yoktur (31 Aralık 2007: Yoktur).

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

6. NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

- a. Şüpheli alacakların tutarı: Fon’un şüpheli alacağı yoktur (31 Aralık 2007: Yoktur).
- b. Fon toplam değerinin % 5’inden fazla tutardaki diğer varlıkların detayı: Fon toplam değerinin % 5’inden fazla tutarda diğer varlık yoktur (31 Aralık 2007: Yoktur).
- c. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Dipnot 1’de açıklanan husus dışında açıklanması gereken diğer hususlar yoktur (31 Aralık 2007: Yoktur).

.....

**AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI
HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU (AVH)**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu 19.11.2006 tarihinde 300.000.000.TL (Üçyüz milyon) sermaye ve 100.000.TL (yüzbin) avans tahsisi ile kurulmuştur.

31.12.2008 tarihinde fon toplam değeri 5,831,342.27 TL dolaşımdaki pay sayısı 793,258,047.832 adettir.

01.01.2008-31.12.2008 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

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

Gönül MUTLU
Yönetici

Ayhan GÜNEY
Yönetici

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2008 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2008 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 2008 dönemine ait performans sunuş raporu Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkat çekmek isteriz:

Fon'un "Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu" olan unvanı "Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu" olarak 5 Aralık 2008 tarihinden itibaren değiştirilmiştir.

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

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 11 Mart 2009

Avivasa Emeklilik ve Hayat Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
01/01/2008-31/12/2008
Dönemine İlişkin Performans Sunum Raporu

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU (eski unvanıyla “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)
1 OCAK 2008 - 31 ARALIK 2008 DÖNEMİ
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. Performans Bilgileri

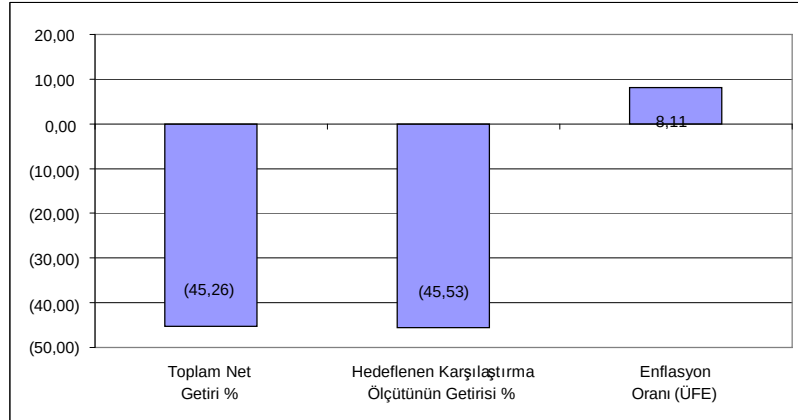
Dönem	Toplam Net Getiri %	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi %	Enflasyon Oranı (ÜFE)	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması % (*)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması % (*)	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (milyon TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı %	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (Milyon TL) (**)
2007 (Halka Arz Sonrası) (***)	29,80	33,82	5,00	1	1,52	1,48	7,0	0,15	4.620
2008 12 Aylık	(45,26)	(45,53)	8,11	1	2,41	2,45	0,0	0,00	5.038

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.



AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU (eski unvanıyla “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)
1 OCAK 2008 - 31 ARALIK 2008 DÖNEMİ
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. Dipnotlar

1) Rapor Günü İtibariyle Fon Karşılaştırma Ölçütü ve Yatırım Stratejisi Bant Aralıkları:

%90 oranında İMKB Ulusal 100 Endeksi (%80-100 bant aralığı), %1 oranında KYD 182 günlük DİBS endeksi (%0-20 bant aralığı), %9 oranında KYD O/N Repo Brüt endeksi (%0-20 Repo+BPP bant aralığı)

Dönem İçerisinde Uygulanan Diğer Fon Karşılaştırma Ölçütü Dağılımları, Yatırım Stratejisi Bant Aralıkları ve Uygulama Dönemleri:

01 Ocak 2008 - 19 Şubat 2008 %80 oranında İMKB Ulusal 100 endeksi (%80-100 bant aralığı), %10 oranında KYD 182 günlük DİBS endeksi (%0-20 bant aralığı), %10 oranında KYD O/N Repo Brüt endeksi (%0-20 Repo+BPP bant aralığı)

19 Şubat 2008 - 31 Aralık 2008 %90 oranında İMKB Ulusal 100 Endeksi (%80-100 bant aralığı), %1 oranında KYD 182 günlük DİBS endeksi (%0-20 bant aralığı), %9 oranında KYD O/N Repo Brüt endeksi (%0-20 Repo+BPP bant aralığı)

Dönemde yatırım enstrümanı getiri oranları :

01 Ocak 2008 - 31 Aralık 2008	
XU100	% (51,63)
XU030	% (50,32)
KYD ON NET	% 15,11
KYD ON BRÜT	% 17,20
KYD30	% 17,89
KYD91	% 18,41
KYD182	% 19,32
KYD365	% 20,22
KYD547	% 19,42
KYDTÜM	% 18,60
SEPET (% 50 ABD Doları + % 50 AVRO)	% 27,56
ABD Doları DÖVİZ SATIŞ	% 31,26
EUR DÖVİZ SATIŞ	% 25,04
AVRO/ABD Doları	% (4,74)
TL MEVDUAT AYLIK	% 16,93
ABD Doları MEVDUAT AYLIK - TL	% 34,85
AVRO MEVDUAT AYLIK - TL	% 28,35
KYD FX-DİBS \$ - TL	% 35,77
KYD FX-DİBS AVRO - TL	% 26,20
KYD AVRObond \$ - TL	% 32,53
KYD AVRObond AVRO - TL	% 25,71
MSCIWI	% (24,61)
SBEGU	% 38,10
SSBWGBI	% 47,22
Bloomberg Us Treasury 5-7	% 52,34
Bloomberg De Bund 5-7	% 41,77
DJ Industrial	% (14,87)
Dj AVROstxxx 50	% (30,40)
MERRILL US GOV'T BOND INDEX1-10	% 47,14
MERRILL EMU DIRECT GOVT INDEX 1-10	% 35,91

Yandaki tabloda verilen ilgili enstrümanların dönem getirilerinden hareketle karşılaştırma ölçütü getirileri hesaplanmıştır. Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün hesaplanmasında hedef portföy dağılım oranlarından hareket edilmiştir. Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü hesaplamasında ise rapor günü tarihli portföy dağılımı baz alınmıştır.

Başlangıç Tarihi	1 Ocak 2008
Bitiş Tarihi	31 Aralık 2008
Gün Sayısı	365

Gerçekleşen Getiri	% (45,26)
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	% (45,53)
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	% 38,11
Nispi Getiri	% 0,27

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

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU (eski unvanıyla “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)
1 OCAK 2008 - 31 ARALIK 2008 DÖNEMİ
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

- 2) Fon portföy yönetimi hizmeti Ak Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”) tarafından verilmektedir. Şirket Akbank T.A.Ş.’nin %99,99 oranında iştirakidir. Şirket Akbank T.A.Ş., Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ve Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.’ye ait toplam 37 adet yatırım fonunun ve Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin portföy yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 5.038 Milyon TL düzeyindedir.

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

- 4) Fonun dönemde sağladığı net getiri oranı:

	1 Ocak 2008
	31 Aralık 2008
Fon Getirisi	% (45,26)
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	% (45,53)

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

Fon Varlıklarından Yapılan Harcamalar:	TL
a. Noter Harç ve Tasdik Giderleri	423
b. İlan Giderleri	384
c. Sigorta Ücretleri	-
d. Bağımsız Denetim Ücreti	5.736
e. Katılma Belgesi Basım Giderleri [4]	-
f. Saklama Giderleri	3.226
g. Fon Yönetim Ücreti	124.028
h. İşletim Giderleri Toplamı (a+b+...+g)	133.797
i. Hisse Senedi Komisyonları	37.551
j. Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	-
k. Gecelik Ters Repo Komisyonları	1.835
l. Vadeli Ters Repo Komisyonları	-
m. Borsa Para Piyasası Komisyonları	6
n. Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	-
o. Kur Farkı Giderleri	-
p. Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı (i+j+k+...+o)	39.392
q. Ödenecek Vergiler	-
r. Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	-
s. Diğer Giderler	166
t. Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	-
Toplam Giderler (h+p+q+r+s+t)	173.355
Ortalama Fon Toplam Değeri	6.516.821
Toplam Harcamalar / Ortalama Fon Toplam Değeri	% 2,66

- 6) Performans sunum döneminde Fon’a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yoktur.

- 7) Fon portföyü içerisinde portföy grupları bulunmamakta olup hedeflenen karşılaştırma ölçütü tüm portföyü kapsamaktadır.

- 8) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

- 9) Fon portföyü içerisinde portföy grupları bulunmamaktadır.

- 10) Fon portföyü içerisinde portföy grupları bulunmamaktadır.

- 11) Fon varlıklarından yapılan fon harcamalarının dönem içindeki fon toplam değerinin ağırlıklı ortalamasına oranı: 5 Nolu dipnotta verilmiştir.

- 12) 5083 sayılı Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkında Kanun’un 1. maddesi uyarınca ve 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince, Yeni Türk Lirası (“YTL”) ve Yeni Kuruşa (“YKr”) yer alan “Yeni” ibareleri 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kaldırılmıştır. Buna göre bir önceki para birimi olan YTL ve YKr değerleri TL’ye ve Kr’ye dönüştürülürken 1 YTL, 1 TL’ye ve 1 YKr, 1 Kr’ye eşit tutulmaktadır. Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçlarında YTL’ye yapılan referanslar, raporda belirtilen dönüşüm oranı ile TL cinsinden yapılmış sayılmaktadır. Sonuç olarak, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren TL, mali tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından YTL’nin yerini almış bulunmaktadır.

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU (eski unvanıyla “Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)
1 OCAK 2008 - 31 ARALIK 2008 DÖNEMİ
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

- 1) Fon'un geçmiş çeyrek dönemlerine ilişkin performans bilgileri:

	1. Çeyrek 1 Ocak 2008 31 Mart 2008	2. Çeyrek 1 Ocak 2008 30 Haziran 2008	3. Çeyrek 1 Ocak 2008 30 Eylül 2008	4. Çeyrek 1 Ocak 2008 31 Aralık 2008
Gerçekleşen Getiri	% (25,97)	% (32,83)	% (29,91)	% (45,26)
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	% (25,30)	% (31,58)	% (29,55)	% (45,53)

- 2) Dönemde portföy stratejisinde değişiklik yapılmamıştır.

- 3) Dönemde ABD Doları / TL ve AVRO / TL getirileri aşağıda gösterilmiştir.

	ABD Doları / TL	AVRO / TL
1 Ocak 2008 - 31 Aralık 2008	% 31,26	% 25,04

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

- 5) Fon'un halka arzından itibaren yeterli süre geçmemesi nedeniyle geçmiş yıllara ait veriler yıllık standart sapmanın hesaplanabilmesi için yeterli değildir.

- 6) Fon'un "Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu" olan unvanı 5 Aralık 2008 tarihinden itibaren "Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.