

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik
Yatırım Fonu (AVK)**

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

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7-28



Building a better
working world

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

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

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

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2013 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde 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 hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Fon'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Fon tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Fon tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

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



Building a better
working world

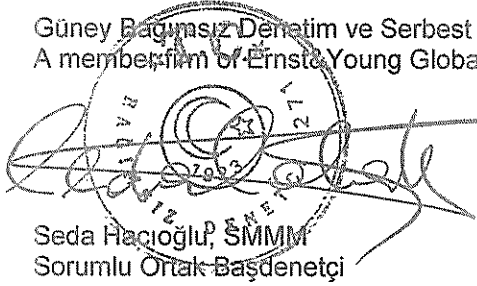
Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 21 Nisan 2014

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2012	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2012
Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	26,202	12,776,645	39,101,560
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-	-
Ters Repo Alacakları		-	-	-
Takas Alacakları		-	-	-
Diğer Alacaklar		-	-	-
Finansal Varlıklar	6,9,13	333,400,485	331,126,116	238,208,150
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-	-
Diğer Varlıklar		-	-	-
Toplam Varlıklar (A)		333,426,687	343,902,761	277,309,710
Yükümlülükler				
Repo Borçları		-	-	-
Takas Borçları		-	-	-
Krediler		-	-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-	-
Diğer Borçlar	5,13	(538,941)	(1,238,332)	(967,530)
İlişkili Taraffara Borçlar		-	-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(538,941)	(1,238,332)	(967,530)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		332,887,746	342,664,429	276,342,180

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

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

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2012
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	24,214,346	19,930,551
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	(4,612,232)	12,496,900
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(10,668,456)	9,343,740
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	-	-
Esas Faaliyet Gelirleri		8,933,658	41,771,191
Yönetim Ücretleri		(6,535,116)	(5,763,638)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(36,477)	(30,582)
Denetim Ücretleri		(4,152)	(9,272)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(41,023)	-
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(74,478)	(59,098)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11	(2,350)	(2,961)
Esas Faaliyet Giderleri		(6,693,596)	(5,865,551)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		2,240,062	35,905,640
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		2,240,062	35,905,640
Diğer Kapsamlı Gelir Kismi			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		2,240,062	35,905,640

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	8	342,664,429	276,342,180	280,799,617
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		2,240,062	35,905,640	10,837,679
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		93,863,326	115,823,511	68,341,513
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(105,880,070)	(85,406,902)	(83,636,629)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	332,887,747	342,664,429	276,342,180

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(733,699)	(56,741,525)
Net Dönem Karı/Zararı		2,240,062	35,905,640
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		20,186,791	26,571,452
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	24,214,346	19,930,551
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		(4,027,555)	6,640,901
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		1,053,794	(99,288,066)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	-
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(699,392)	270,802
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		1,753,186	(99,558,868)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(24,214,346)	(19,930,551)
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	(24,214,346)	(19,930,551)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(12,016,744)	30,416,609
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		93,863,326	115,823,511
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(105,880,070)	(85,406,902)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		-	-
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(12,750,443)	(26,324,916)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		12,776,645	39,101,561
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	26,202	12,776,645

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

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

1. Fon hakkında genel bilgiler

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

AvivaSA Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla "AvivaSA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu" kurulmuştur. AvivaSA Hayat ve Emeklilik A.Ş. ile Ak Emeklilik A.Ş.'nin, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. unvanı altında birleşmesi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 20 Kasım 2008 tarih ve 15-1098 sayılı izin doğrultusunda Fon'un unvanı "AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu 21 Ekim 2003 tarihinde 500 milyon TL tutar ile 50 milyar paya bölünmüş ve 3.325 milyon TL avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon'un halka arz edilme tarihi 15 Aralık 2003'tür. Avans geri ödeme süreci 8 Haziran 2004 tarihinde tamamlanmıştır.

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

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

Kurucu Şirket:

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

İnkılap Mah. Küçüksu Cad. Akçakoca Sk. No: 8 34768 Ümraniye - İstanbul

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

Yönetici Kurum:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center 4. Levent - İstanbul

Aracı Kurum:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Sabancı Center 4. Levent - İstanbul

Akbank T.A.Ş.

Sabancı Center 4. Levent - İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Şişli Merkez Mahallesi Merkez Caddesi No:6 34381 Şişli – İstanbul

Fon'un yönetim stratejisi

Fon portföyünün en az %80'i ters repo dahil devlet iç borçlanma senetlerine yatırılarak faiz geliri elde edilmesi hedeflenmektedir. Fonun yatırım stratejisi, bir yandan uzun vadeli iç borçlanma senetlerine yatırım yapıp yüksek reel faizlerden faydalanırken, diğer yandan da kısa vadeli iç borçlanma senetleri ve ters repo yatırımları sayesinde olası faiz dalgalanmalarından daha az etkilenecek dengeli bir portföy sunmaktır. Yatırım yapılacak kamu borçlanma araçları arasında tercih yapılırken likidite, faizlerdeki değişime duyarlılık gibi unsurlar dikkate alınır. Faizlerde artış beklentisi olduğu dönemlerde portföyün süresi (ağırlıklı ortalama vadesi) azaltılır, faizlerde iniş trendi olduğu durumda da, yüksek faizden daha uzun süreli faydalanabilmek için daha uzun vadeli kamu borçlanma senetleri seçilir.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

• Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK sözkonusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır. TMS'nin ilk defa uygulanmasına ve raporlama formatlarında yapılan değişikliklere bağlı olarak yatırım fonu'nun geçmiş dönem finansal tabloları 1 Ocak 2012 den itibaren yeniden düzenlenmiştir. Yeniden düzenlemenin Fon'un finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkileri Not 14'de açıklanmıştır.

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

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

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

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

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

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

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

TFRS'deki iyileştirmeler

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

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

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

UFRS 10 Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39'daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)
Fon, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS'ndeki iyileştirmeler

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

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

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

Yıllık iyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

KGK tarafından yayınlanan ilke kararları

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

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

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

"Yabancı para çevrimi:

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

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

Finansal araçların netleştirilmesi

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

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

Takas alacakları /borçları

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

31 Aralık 2013 itibarıyla bulunmamaktadır.

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

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

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

Yönetim ücreti

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

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Katılma payları

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

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

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. Bölümlere göre raporlama

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Bankalar	26,202	7,600	12,959
Borsa para piyasası	-	750,110	39,088,601
Mevduat	-	12,018,935	-
	26,202	12,776,645	39,101,560

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 26,202 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır.

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
%5.53	02.01.2013	664,094	-
%5.48	02.01.2013	86,012	-
%10.62	02.01.2012	-	30,019
		750.106	30,019

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

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

5. Diğer alacaklar ve borçlar

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

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Ek kayda alma	(9,989)	-	-
Denetim ücreti	(4,156)	(2,749)	(2,655)
SMMM hizmet bedeli	(308)	(222)	-
Yönetim ücreti	(524,135)	(512,327)	(447,000)
Fon pay geri alım	-	(723,034)	-
Ters repo ve repo	(353)	-	-
Müşteriye Borçlar	-	-	(517,875)
	(538,941)	(1,238,332)	(967,530)

İlişkili taraflara borçlar fon yönetim ücreti tahakkukundan oluşmaktadır. Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin % 0,0051781 (yüzbindebeşvirgülbinyediyüzseksenbir) yıllık %1,89 (yüzdebirvirgülseksendokuz) 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 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Devlet tahvili	255,116,880	272,116,114	219,399,845
Tahvil	46,964,283	46,008,302	8,401,966
Kira sertifikaları	2,313,807		
Ters repo	29,005,515	13,001,700	10,406,339
Dönem sonu	333,400,485	331,126,116	238,208,150

7. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

Fon'un herhangi karşılığı veya koşullu varlığı bulunmamaktadır.

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

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

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

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Fon toplam değeri (TL)	332,887,746	342,664,429	276,342,180
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	8,822,267,347	9,138,937,065	8,303,132,139
Birim pay değeri (TL)	0.037733	0.037495	0.033282

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	2,240,062	35,905,640	10,837,679
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	9,110,504,363	8,303,132,139	8,537,869,037
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0.000246	0.004324	0.001269

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2013 adet	31 Aralık 2012 adet	1 Ocak 2012 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	9,138,937,065	8,303,132,139	8,782,617,629
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	2,474,063,294	3,254,218,776	2,094,324,648
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	2,790,733,012	2,418,413,850	2,573,810,138
	8,822,267,347	9,138,937,065	8,303,132,139

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

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durum tablosundaki 332,887,746 TL (31 Aralık 2012: 342,664,429 TL) ve (1 Ocak 2012: 276,342,180 TL) tutarındaki toplam net varlık değeri ile fon'un fiyat raporundaki fon net varlık değeri aynıdır.

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

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

10. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	(4,644,623)	(1,149,854)
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	(18,412,107)	(14,117,359)
Ters repo faiz gelirleri	(881,801)	(1,605,321)
Mevduat faiz gelirleri	(218,136)	(2,911,643)
BPP faizleri	(57,679)	(146,374)
	24,214,346	19,930,551

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	968,918	1,120,282
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	(5,581,150)	11,376,618
	(4,612,232)	12,496,900
Toplam	19,602,114	32,427,451

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Vergi ödemeleri	(65)	(353)
SMMM bedeli	(1,108)	(811)
Noter ve tasdik giderleri	(260)	(785)
Tescil ve ilan giderleri	(840)	(450)
Fon hizmet bedeli	-	(527)
Diğer giderler	(77)	(35)
Toplam	(2,350)	(2,961)

12. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2012 – 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.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

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

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Finansal varlıklar	333,400,485	331,126,116	238,208,150

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Faiz artışı/(azalışı)		
%5	16,670,024	16,556,306
(%5)	(16,670,024)	(16,556,306)

Fiyat riski

Fiyat riski

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

Kur riski

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

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

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

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

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100 'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 26,202 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

31 Aralık 2013							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	-	26,202	26,202
Finansal yatırımlar	34,680,776	-	50,247,754	204,327,604	44,144,351	-	333,400,485
Toplam varlıklar	34,680,776	-	50,247,754	204,327,604	44,144,351	26,202	333,426,687
Diğer borçlar	(538,941)	-	-	-	-	-	(538,941)
Toplam kaynaklar	(538,941)	-	-	-	-	-	(538,941)
Net likidite fazlası/(açığı)	34,141,835	-	50,247,754	204,327,604	44,144,351	26,202	332,887,746

31 Aralık 2012							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	6,759,515	-	6,009,530	-	-	7,600	12,776,645
Finansal yatırımlar	53,732,142	25,586,590	251,807,384	-	-	-	331,126,116
Toplam varlıklar	60,491,657	25,586,590	257,816,914	-	-	7,600	343,902,761
Diğer borçlar	(1,238,332)	-	-	-	-	-	(1,238,332)
Toplam kaynaklar	(1,238,332)	-	-	-	-	-	(1,238,332)
Net likidite fazlası/(açığı)	59,253,325	25,586,590	257,816,914	-	-	7,600	342,664,429

1 Ocak 2012							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Topla
Nakit ve nakit benzerleri	30,018	9,018,419	30,040,164	-	-	12,959	39,101,560
Finansal yatırımlar	10,505,682	-	27,949,841	192,409,117	7,343,510	-	238,208,150
Toplam varlıklar	10,535,700	9,018,419	57,990,005	192,409,117	7,343,510	12,959	277,309,710
Diğer borçlar	(967,530)	-	-	-	-	-	(967,530)
Toplam kaynaklar	(967,530)	-	-	-	-	-	(967,530)
Net likidite fazlası/(açığı)	9,568,170	9,018,419	57,990,005	192,409,117	7,343,510	12,959	276,342,180

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.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2013	Alacaklar						Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar			Diğer Alacaklar			Carl hesap bakiyesi	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	333,400,485	-	-	26,202
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	333,400,485	-	-	26,202
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamı Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Finansal	Ters repo	Cari hesap
	lişkili taraf	lişkili taraf	lişkili taraf	yatırımlar		bakiyesi
31 Aralık 2012						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)						
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	331,126,116	-	12,776,645
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	331,126,116	-	12,776,645
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Finansal	Ters repo	Cari hesap
	lişkili taraf	lişkili taraf	lişkili taraf	yatırımlar		bakiyesi
1 Ocak 2012						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)						
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	238,208,150	-	39,101,560
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	238,208,150	-	39,101,560
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

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

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

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

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

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka 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 2013			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Tahvil	46,964,283	-	-	46,964,283
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	255,116,880	-	-	255,116,880
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Kira sertifikaları	2,313,807	-	-	2,313,807
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Ters repo	29,005,515	-	-	29,005,515
Toplam finansal varlıklar	333,400,485	-	-	333,400,485

	31 Aralık 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Tahvil	46,008,302	-	-	46,008,302
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	272,116,114	-	-	272,116,114
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Ters repo	13,001,700	-	-	13,001,700
Toplam finansal varlıklar	331,126,116	-	-	331,126,116

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

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

14. TMSye İlk Geçiş

Varlıklar	31 Aralık 2012	Varlıklara ilişkin sınıflama	Yükümlülüklerle ilişkin sınıflama	Fon toplam değerine ilişkin sınıflama	Varlıklar	31 Aralık 2012
Hazır değerler	7.600	1		1	Nakit ve Nakit Benzerleri	12,776,645
Kasa	-				Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-
Bankalar	7.600				Ters Repo Alacakları	-
Diğer hazır değerler	-				Takas Alacakları	-
İstenkul kıymetler	343,665,161				Diğer Alacaklar	-
Hisse senetleri	-				Finansal Varlıklar	331,126,116
Özel kesim borçlanma senetleri	45,008,301	2			Teminata Verilen Finansal Varlıklar	-
Kamu kesim borçlanma senetleri	265,117,815	2			Diğer Varlıklar	-
Diğer menkul kıymetler	12,769,045	1			Toplam Varlıklar (A)	343,902,761
Alacaklar	-				Yükümlülükler	-
Diğer varlıklar	-				Repo Borçları	-
Varlıklar toplamı	343,902,761				Takas Borçları	-
Borçlar	-				Krediler	-
Banka avansları	-				Finansal Yükümlülükler	-
Banka kredileri	-				Diğer Borçlar	(1,238,332)
Denetim ücreti	2,971	3			Toplam Yükümlülükler (Toplam Değer/Net Varlık Değeri Hariç) (B)	(1,238,332)
Fon Yönetim ücretleri	512,327	3			Toplam Değer/Net Varlık Değeri (A-B)	342,664,429
Hisse senedi alım borçları	723,034	3				
Diğer borçlar	-					
Borçlar toplamı	1,238,332				Toplam Değer ve Net Değer Tablosu	
Net varlıklar toplamı	342,664,429					
Fon toplam değeri						
Katılma belgeleri	145,961,755				31.12.2012 itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	276,342,180
Katılma belgelerinde değer artış/(azalış)	6,640,901				Toplam Değer/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	35,905,640
Fon gelir (gider) farkı	190,061,773				Katılma Payı İhrac Tutarı (+)	115,823,511
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	26,561,900				Katılma Payı İade Tutarı (-)	(85,406,903)
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	163,499,873				31.12.2012 itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	342,664,428
Fon toplam değeri	342,664,429					

- Varlıklara ve yükümlülüklerle ilişkin sınıflama: SPK'nın 31 Aralık 2013 tarihinde yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporların Esaslarına İlişkin Tebliği doğrultusunda, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablosunda yer alan;

1. Sınıflama ile bankalar hesabındaki 7.600 TL'lik tutar ile diğer hazır menkul kıymetler 12,769,045 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
2. Sınıflama ile özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 45,008,301 TL'lik tutar ile kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 285,117,815 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
3. Sınıflama ile ile denetim ücretleri hesabındaki 2,971 TL'lik tutar fon yönetim ücretleri hesabındaki 512,327 TL'lik tutar ve hisse senedi alım borçları hesabındaki 723,034 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
4. Sınıflama ile cari yıl fon gelir(gider) farkı hesabındaki 26.561,900 TL'lik tutar ile net varlık değerinde artış/azalış hesabındaki 35,905,640 TL'lik tutar arasındaki fark gerçekleştirilmiş değer olarak

Sınıflandırılmıştır.

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

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

14. TMSye ilk Geçiş (devamı)

		1 Ocak 31 Aralık 2012-	Sınıflama numaraları	Gelirlere ilişkin sınıflama	Giderlere ilişkin sınıflama	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2012
I.	Fon gelirleri						
A.	Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları	19,930,547					
	1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	1,148,735					
	- Hisse senetleri kar payları	-					
	- Borçlanma senetleri faizleri	1,148,735					
	2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	15,722,690					
	3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	3,059,132					
B.	Menkul kıymet satış karları	663,725					
	1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	16,915					
	- Hisse senetleri satış karları	-					
	- Borçlanma senetleri satış karları	16,915					
	2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	646,810					
	3. Diğer menkul kıymet satış karları	-					
C.	Gerçekleşen değer artışları	15,187,062					
D.	Diğer gelirler	-					
II.	Fon giderleri						
A.	Menkul kıymet satış zararları	424,564					
	1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	28,730					
	- Hisse senetleri satış zararları	-					
	- Borçlanma senetleri satış zararları	28,730					
	2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	395,824					
	3. Diğer menkul kıymet satış zararları	-					
B.	Gerçekleşen değer azalışları	2,929,323					
C.	Faiz giderleri	-					
	1. Banka avans faizleri	-					
	2. Banka kredi faizleri	-					
D.	Diğer giderler	5,865,547					
	1. İhraç izni ücretleri	-					
	2. İlan giderleri	-					
	3. Sigorta ücretleri	-					
	4. Aracılık komisyonu giderleri	59,132					
	5. Noter harç ve tasdik ücretleri	785					
	6. Fon yönetim ücretleri	5,763,638					
	7. Denetim ücretleri	9,272					
	8. Katılma belgesi basım giderleri	-					
	9. Vergi, resim, harç vb. giderler	353					
	10. Tahvil ve borsa payı giderleri	-					
	11. Saklama giderleri	30,582					
	12. Diğer giderler	1,785					
III.	Fon gelir (gider) farkı	26,561,900	4				

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

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

14. TMSye ilk geçiş (devamı)

Varlıklar	31 Aralık 2011	Sınıflama numarası	Varlıklara ilişkin sınıflama	Yükümlülüklerle ilişkin sınıflama	Varlıklar	1 Ocak 2012
Hazır değerler	12,959					
Kasa	-					
Bankalar	12,959	1		1	Nakit ve Nakit Benzerleri	39,101,560
Diğer hazır değerler	-				Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-
Menkul kıymetler	277,295,751				Ters Repo Alacakları	-
Hisse senetleri	-				Takas Alacakları	-
Özel kesim borçlanma senetleri	8,401,965	2		2	Diğer Alacaklar	-
Kamu kesim borçlanma senetleri	229,006,183	2			Finansal Varlıklar	239,203,150
Diğer menkul kıymetler	39,089,602	1			Teminata Verilen Finansal Varlıklar	-
Alacaklar	-				Diğer Varlıklar	-
Diğer varlıklar	-				Toplam Varlıklar (A)	277,303,710
Varlıklar toplamı	277,303,710				Yükümlülükler	
Borçlar	-				Repo Borçları	-
Banka avansları	-				Takas Borçları	-
Banka kredileri	-				Krediler	-
Denetim ücreti	2,655	3		3	Finansal Yükümlülükler	-
Fon yönetim ücretleri	447,000	3			Diğer Borçlar	(957,530)
Hisse senedi alım borçları	517,875	3			Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Haric) (B)	(957,530)
Diğer borçlar	-				Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	276,342,180
Borçlar toplamı	957,530				Toplam Değer ve Net Değer Tablosu	
Net varlıklar toplamı	276,342,180					
Fon toplam değeri	115,545,145				31.12.2011 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	280,799,617
Katılma belgeleri	(2,702,836)				Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış/Azalış	10,837,679
Katılma belgeleri değer artış/(azalışı)	163,499,873				Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	88,341,513
Fon gelir (gider) farkı	17,402,987				Katılma Payı İade Tutarı (-)	(83,636,629)
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	-				31.12.2011 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	276,342,180
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	146,096,886	4				
Fon toplam değeri	276,342,180					

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

1. Sınıflama ile bankalar hesabındaki 12,959 TL'lik tutar ile diğer hazır menkul kıymetler 39,088,602 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
2. Sınıflama ile özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 8,401,966 TL'lik tutar ile kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 229,806,183 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
3. Sınıflama ile ile denetim ücretleri hesabındaki 2,655 TL'lik tutar fon yönetim ücretleri hesabındaki 447,000 TL'lik tutar ve hisse senedi alım borçları hesabındaki 517,875 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
4. Sınıflama ile cari yıl fon gelir(gider) farkı hesabındaki 17,402,987 TL'lik tutar ile net varlık değerinde artış/azalış hesabındaki 10,837,679 TL'lik tutar arasında fark gerçekleşmemiş değer olarak

Sınıflandırılmıştır.

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

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

15. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

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

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

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

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

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

18. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik
Yatırım Fonu (AVK)**

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



Building a better
working world

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

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım
Fonu – Grup’un yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

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

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

Görüşümüze göre 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili Tebliğ'inde belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AVK)
01 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013
Dönemine İlişkin Performans Sunum Raporu

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

31/12/2012-31/12/2013

Dönemi Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

A. Tanıtıcı Bilgiler

Portföye Bakış		Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler	
Halka Arz Tarihi :	15 Aralık 03	Fonun Yatırım Amacı	
Rapor Tarihi	31-Dec-13	FON portföyünün en az %501 ters repo dahil devlet iç borçlanma senelerine yatırılarak faiz gelir elde edilmezi hedeflemektedir.	
Fon Toplam Değeri (TL)	332.954.678	Fon hedef gelir kriteri ile ilgili ayrıntılı bilgi dipnotlar madde 1'de yer almaktadır.	
Birim Pay Değeri (TL)	0,037740		
Yatırımcı Sayısı	29.511		
Tedavül Oranı %	17,64		
Portföy Dağılımı %			
Devlet Tahvil / Hazine Bonosu	76,5		
Hisse Senedi	0,0		
Ters Repo / Borsa Para Piyasası	8,7		
Diğer	14,8		
Yabancı Hisse Senedi	0,0		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0	Yatırım Stratejisi	
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %		FON'un yatırım stratejisi, bir yandan uzun vadeli iç borçlanma senelerine yatırım yapıp yüksek reel faizlerden faydalanırken, diğer yandan da kısa vadeli iç borçlanma seneleri ve ters repo yatırımları sayesinde olası faiz dalgalanmalarından daha az etkilenerek dengeli bir portföy sunmaktır. Yatırım yapılacak kamu borçlanma araçları arasında tercih yapılırken likidite, faizlerdeki değişime duyarlılık gibi unsurlar dikkate alınır. Faizlerde artış beklentisi olduğu dönemlerde portföyün süresi (ağırlıklı ortalama vadesi) azaltılır, faizlerde artış trendi olduğu durumda da, yüksek faizden daha uzun süreli faydalanabilmek için daha uzun vadeli kamu borçlanma seneleri seçilir. FON'dan nakit çıkışı beklendiği durumlarda vade kısaltılarak velaya kuponlu senelere yatırım yapılarak beklenen nakit çıkışları karşılanmaya çalışılır. Kamu borçlanma seneleri için gelişmiş bir ikinci el piyasa mevcut olması, fonun karşılaşılabileceği likidite riskini azaltmaktadır.	
Mali Kuruluşlar	0,0		
Tas. Toprafına Dayalı	0,0		
Ulaştırma Haberleşme Dopolama	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		
İnsaat-İnsaat Malzemeleri	0,0		
Teknoloji	0,0		
Tekstil	0,0		
Elektrik Gaz Su	0,0		
Diğer	0,0	Yatırım Riskleri	
		FON bir yandan yatırımcısına Türkiye Hazine'sinin çıkarttığı uzun vadeli iç borçlanma senelerinin yüksek reel gelirinden yararlanma olanağı sağlarken diğer yandan kısa vadeli kağıtlara ve ters repo yatırımları yaparak olası faiz dalgalanmalarına karşı dengeli bir portföy sunmaktadır. FON ağırlıklı olarak Türkiye Hazine'sinin yurtiçinde ihraç ettiği YTL ve döviz bazında iç borçlanma senelerinden oluşmaktadır. Bu durumda ortaya çıkabilecek riskler genel anlamda şöyle sıralanabilir: Tüm sabit getirili yatırım araçlarında olduğu gibi, kamu iç borçlanma senelerinin manzı kaldığı en önemli risk ihraççı kurumun yani Türkiye Hazinesi'nin ödeme gücünün azalmasıdır. Bu risk Türkiye ekonomisinin içinde bulunduğu durum ve beklentiler ile bire bir bağlantılıdır. Hazine'nin ödeme gücünün azalması durumunda öncelikli olarak iç borçlanma seneleri etkilenmektedir. Kamu iç borçlanma senelerinin likidite riskine manzı kalabileceğini göstermektedir. Yüksek faiz ortamından olumsuz etkilenir. Ayrıca ekonomide veya siyasette yaşanacak belirsizliklere bağlı olarak faizlerin aşırı dalgalandığı dönemlerde kamu iç borçlanma seneleri pazarında işlen hacimlerinin ciddi miktarda düştüğü gözlemlenmektedir. Bu da yatırımcının likidite riskine manzı kalabileceğini göstermektedir. Sabit getirili menkul kıymetlerin özellikle anapara ödemeleri enflasyon riskine manzı kalabilir. Enflasyonun piyasa beklentilerinin üzerinde çıkması durumunda sabit getirili kıymetlerin reel getirisi beklenenden düşük olabilir. Son olarak, her türlü yatırım için geçerli olan doğal afet, v.s.) riski vardır.	

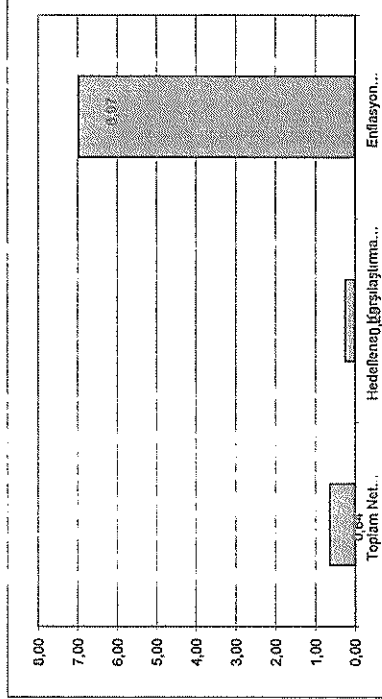
AvivaEme Emeklilik Ve Hayat Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönem Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

B. Performans Bilgileri

Dönem	Toplam Net Getiri %	Hedeflenen Karşılaştırma Oran (%)	Ertesiyan Oran (ÜFE)	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünden Standart Sapması %	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (milyon TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yeniden Portföyler İçindeki Oran %	Yeniden Tüm Portföyler Tutarı (milyar TL)
2004 12 Aylık	20.49	27.53	13.84	1	0.38	0.26	14.4	34.67	0.042
2005 12 Aylık	18.45	18.39	2.65	1	0.14	0.05	76.9	47.21	0.161
2006 12 Aylık	12.04	13.00	11.53	1	0.17	0.20	141.7	40.33	0.233
2007 12 Aylık	18.45	22.13	5.64	1	0.12	0.12	214.9	4.67	4.9
2008 12 Aylık	16.30	18.65	8.11	1	0.25	0.23	238.5	4.73	5.0
2009 12 Aylık	17.97	18.80	5.93	1	0.13	0.14	258.5	4.29	6.3
2010 12 Aylık	0.69	10.64	6.40	1	0.05	0.07	280.9	3.52	6.0
2011 12 Aylık	4.03	4.67	11.13	1	0.10	0.12	276.4	3.29	8.4
2012 12 Aylık	12.65	15.57	2.45	1	0.09	0.10	342.7	3.47	9.0
2013 12 Aylık	0.64	0.25	6.97	1	0.24	0.30	333.0	3.18	10.5

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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



Avivasa Emeklilik Ve Hayat Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

31/12/2012-31/12/2013

Dönemi Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

C. Dipnotlar

1 Rapor Günü itibarıyla Fon Benchmarkı :

%99 KYD Tüm DİBS Endeksi + %1 KYD OST Endeksi (Sabit) + %1 KYD OST Endeksi (Değişken) + %9 KYD ON Brüt Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi

Dönem İçerisinde Uygulanan Diğer Benchmark Dağılımları ve Uygulama Dönemleri :

Yoktur

Dönemde yatırım enstrümanı getiri oranları :

31/12/2012-31/12/2013	
XU100	-13,31
XU030	-15,04
KYD ON NET	4,89
KYD ON BRÜT	5,78
KYD91	6,42
KYD182	6,10
KYD365	4,08
KYD547	1,95
KYDTÜM	-0,58
SEPET	22,12
USD DÖVİZ SATIŞ	19,49
EUR DÖVİZ SATIŞ	24,75
EURO/USD	1,38
TL MEVDUAT AYLIK	7,20
USD MEVDUAT AYLIK - TL	22,38
EURO MEVDUAT AYLIK - TL	27,69
TKYD TUFEX	1,65
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL SABİT	7,03
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL DEĞİŞİ	8,49
KYD Eurobond \$ - TL	5,58
KYD Eurobond EURO - TL	23,88
Bloomberg Us Treasury 5-7	15,44
Bloomberg De Bund 5-7	23,25
DJ Industrial	52,42
DJ Eurostoxx 50	47,26

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

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 12
Bitiş Tarihi	31 Aralık 13
Gün Sayısı	365

Gerçekleşen Getiri	0,64
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Gelirisi	0,25
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Gelirisi	5,05
Nispi Geliri	0,39

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

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

2 Fon portföy yönetimi hizmeti Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %100 oranında iştirakçidir.
Ak Portföy Yönetimi AŞ 31 Aralık 2013 itibarıyla Akbank T.A.Ş., Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ, Avivasa Hayat ve Emeklilik AŞ ve Groupama Hayat ve Emeklilik AŞ'nin kurucusu olduğu toplam 78 adet yatırım fonunun portföy yönetimi hizmetini gerçekleştirmektedir.

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

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

4 Fonun dönemde sağladığı net gelir oranı:

	31 Aralık 12	31 Aralık 13
Fon Geliri %		0.64
Hedeflenen Benchmark Getiri %		0.25

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

Fon Varlıklarından Karşılanan Harcamalar	
Noter Harc ve Tesdik Giderleri	260
İlan Giderleri	840
Sikorta Ücretleri	0
Bağımsız Denetim Ücreti	4.152
Katılma Belgesi Basım Giderleri (4)	0
Saklama Giderleri	36.477
Fon Yönetim Ücreti	6.532.357
Lisans Ücretleri	0
SMMM Hizmet Bedeli	1.103
Kurul Kayıt Ücretleri	41.023
İşletim Giderleri Toplamı	6.636.216
Hisse Senedi Komisyonları	0
Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	35.456
Gecelik Ters Repo Komisyonları	34.495
Vadeli Ters Repo Komisyonları	0
Borsa Para Piyasası Komisyonları	4.526
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0
Kur Farkı Giderleri	0
Kıymetli Maden Komisyonları	0
VOB Komisyonları	0
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	74.477
Ödenecek Vergiler	0
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0
Diğer Vergi, Resim, Harc vb. Giderler	65
Diğer Giderler	77
Toplam Giderler	6.710.836
Ortalama Fon Toplam Değeri	345.872.470
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri	1,94%

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

7 Hedeflenen karşılaştırma ölçütü portföyü yansıtmaktadır.

8 Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muafıdır.

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

10 Portföy sayısı:
Geçerli Değildir

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

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013

Dönemi Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1 Fon'un geçmiş yıl dönemine ilişkin performans bilgileri:

	Gecmiş yıl 30 Aralık 11
Gercekleşen Getiri %	31 Aralık 12
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi %	12.65%
	15.57%

2 Dönemde portföy stratejisinde ilgili düptotta açıklanan değişiklik yapılmıştır. Değişiklik öncesi ve sonrası dönemsel fon getirileri aşağıda verilmektedir.
Yoktur

3 Dönemde usd / TL ve euro / TL getirileri aşağıda gösterilmiştir

	USD/TL %	EURO/TL %
31/12/2012-31/12/2013	19.5	24.7

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

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

Dönem	Toplam Net Getiri %	AVK
2004 12 Aylık	26.49	
2005 12 Aylık	18.45	
2006 12 Aylık	13.04	
2007 12 Aylık	18.45	
2008 12 Aylık	16.30	
2009 12 Aylık	17.97	
2010 12 Aylık	8.66	
2011 12 Aylık	4.09	
2012 12 Aylık	12.65	
2013 12 Aylık	0.64	
Yıllık Getirilerin Standart Sapması	7.63	

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

	15 Aralık 2003
	31-Dec-13
Halka Arz Getiri %	260.01%

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik
Yatırım Fonu (AVK)**

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



Building a better
working world

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

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AEK)**

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

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

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

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

Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 21 Nisan 2014

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

Sermaye Piyasası Araç	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Ödeme Oran	Nominal Faiz Oran	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	Günlük Oran	Repo Teminat Tutarı	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup Toplam (%)
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI											
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ											
TRPAKYB81515	AKTİF BANK	03/03/15	TRPAKYB81515		1,910,000.00	100.0921	23/12/13	14.341359		2,048,626	0.67
TRSAKBK11416	AKBANK T.A.Ş.	10/01/14	TRSAKBK11416		200,000.00	93.306	18/01/13	8.266405	99.80435	159,659	0.07
TRSCCKB21510	BANK POZİTİF	28/02/15	TRSCCKB21510		4,881.00		27/12/13	12.409100	99.87859	4,885	0.00
TRSCCKB51418	BANK POZİTİF	23/05/14	TRSCCKB51418		10,000.00	102.786	25/02/13	9.379956	100.47199	10,047	0.00
TRSDDKF51412	DD KONUT	23/05/14	TRSDDKF51412		1,000,000.00	100	07/12/12	9.224503	100.47088	1,004,709	0.33
TRSDDKFA1413	DD KONUT	05/12/14	TRSDDKFA1413		950,000.00	100	07/12/12	12.267582	98.34760	934,302	0.31
TRSEKOF71415	EKO FAKTORİNG	24/07/14	TRSEKOF71415		600,000.00	100.915	24/12/13	11.15413	102.40690	614,441	0.20
TRSKCTF31412	KOC TURETICI FINANSMANI	17/03/14	TRSKCTF31412		10,000.00	105.1019	30/04/13	6.138374	104.01748	10,402	0.00
TRSKCTF81417	KOC TURETICI FINANSMANI	11/08/14	TRSKCTF81417		10,000.00	105.9454	30/04/13	5.624128	106.31613	10,532	0.00
TRSNURL1511	NURUL YATIRIM BANKASI	22/01/15	TRSNURL1511		1,600,000.00	100	23/08/13	13.403391	101.13266	1,618,123	0.53
TRSZORN81517	ZORLU ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	21/08/15	TRSZORN81517		1,400,000.00	100	22/02/13	11.478202	101.71655	1,424,032	0.47
TRFALTN91419	ALTIN YILDIZ	24/03/14	TRFALTN91419		1,100,000.00	100	26/09/13	13.703122	100.76208	1,108,383	0.36
TRFULFKE1413	ULUSAL FAKTORİNG	02/10/14	TRFULFKE1413		1,000,000.00	100	08/10/13	12.804818	103.34642	1,033,484	0.34
TRSAKFH31411	AKFEN HOLDİNG	07/03/14	TRSAKFH31411		2,272.00	100	25/07/12	11.112108	104.57086	2,376	0.00
TRSAZEVE1414	ARZUM ELEKTRİK LİEV ALETLERİ	01/10/14	TRSAZEVE1414		600,000.00	103.1896	24/12/13	12.070687	103.44883	620,693	0.20
TRSBMKS91416	BİMEKS	17/09/14	TRSBMKS91416		2,250,000.00	100	19/09/12	13.425074	100.53952	2,262,139	0.74
TRSCRSIA1615	BOYNER MAGAZACILIK	19/12/16	TRSCRSIA1615		1,160,000.00	100	23/12/13	14.310235	101.10409	1,172,807	0.39
TRSDVA61615	DEVA HOLDİNG A.Ş.	09/06/16	TRSDVA61615		500,000.00	100	07/05/13	11.584198	99.93290	499,665	0.16
TRSDSTF31413	DESTEK FAKTORİNG	13/03/14	TRSDSTF31413		5,000,000.00	100	13/09/12	10.860882	101.20913	5,080,457	1.66
TRSEKSP71415	EKSPÖ FAKTORİNG	31/07/14	TRSEKSP71415		2,310,000.00	100.0009	09/08/12	11.283684	106.12569	3,300,509	1.08
TRSGLMD11512	GLOBAL YATIRIM HOLDİNG	20/01/15	TRSGLMD11512		2,500,000.00	100	25/01/13	14.396688	101.46415	2,536,604	0.83
TRSGLMD41618	GLOBAL YATIRIM HOLDİNG	18/04/18	TRSGLMD41618		1,100,000.00	100	29/03/13	13.886607	100.02925	1,100,322	0.36
TRSKPTL51519	KAPİTAL FAKTORİNG	14/05/15	TRSKPTL51519		2,500,000.00	100	18/05/13	11.236123	101.41639	2,535,410	0.83
TRSLYEL21515	LİMAK YATIRIM	24/06/14	TRSLYEL21515		1,311,475.00	100	27/09/12	11.880894	100.48273	1,317,806	0.43
TRSDPK21514	MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	19/02/15	TRSDPK21514		11,408.00	100	02/12/13	12.102627	104.27966	11,896	0.00
TRSNTHL11514	NET HOLDİNG	28/02/15	TRSNTHL11514		790,000.00	100	31/12/13	14.094682	101.11067	798,774	0.26
TRSNTHLK1517	NET HOLDİNG	30/01/15	TRSNTHLK1517		3,600,000.00	100	01/02/13	13.103809	100.03375	3,601,215	1.18
TRSNRSH1514	RONESANS HOLDİNG	04/11/15	TRSNRSH1517		2,700,000.00	100	04/11/13	12.801610	100.94230	2,725,442	0.90
TRSRSGY21511	RONESANS GAYRİMENKUL Y.O	18/12/15	TRSRNSHAT1514		680,000.00	100	22/02/13	13.426683	99.72336	678,119	0.22
TRSZORNE1512	ZORLU ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	30/10/15	TRSRSGY21511		5,500,000.00	100.1262	03/02/12	12.873819	99.72616	5,484,939	1.80
			TRSZORNE1512		3,200,000.00	100	01/11/13	12.534366	101.04550	3,233,456	1.06
ARA GRUP TOPLAMI					46,310,046					46,964,282	

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

Sermaye Piyasası Araçları	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İş Iskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Repo Teminatı Tutarı	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI														
DEVLET TAHVİLİ														
TRT050314T14	HAZINE	05/03/14	TRT050314T14			6.400.000	102,489500	31/12/13	8,297,462	103,0720932		6,586,614	2,17	1,98
TRT070115T13	HAZINE	07/01/14	TRT070115T13			7.200.000	97,520900	20/11/13	9,930976	100,115111		7,200,269	2,37	2,16
TRT080317T18	HAZINE	08/03/17	TRT080317T18			11.600.000	101,712400	31/12/13	10,25452	100,1202846		11,514,857	3,78	3,43
TRT090323T10	HAZINE	09/03/23	TRT090323T10			17.200.000	69,181600	27/12/13	10,385267	84,30639571		14,500,701	4,76	4,38
TRT120122T17	HAZINE	12/01/22	TRT120122T17			7.700.000	114,401800	31/12/13	10,411842	100,7691056		7,761,538	2,59	2,33
TRT130515T11	HAZINE	13/05/15	TRT130515T11			75.441.044	97,020200	27/12/13	10,139282	94,58337283		71,354,692	23,49	21,43
TRT140922T17	HAZINE	14/09/22	TRT140922T17			7.800.000	97,216400	27/12/13	10,42622	92,50235592		7,080,579	2,32	2,12
TRT150120T16	HAZINE	15/01/20	TRT150120T16			3.200.000	109,097200	09/12/13	10,211677	107,1549281		3,428,958	1,13	1,03
TRT240118T19	HAZINE	24/01/18	TRT240118T19			28.700.000	99,155500	31/12/13	10,310707	94,03409005		26,997,787	8,87	8,09
TRT240914T15	HAZINE	24/09/14	TRT240914T15			5.900.000	96,537100	22/06/12	5,639555	104,5797219		6,170,203	2,03	1,85
TRT270116T18	HAZINE	27/01/16	TRT270116T18			3.900.000	102,487100	09/10/13	9,881863	100,5325976		3,317,605	1,03	1,00
TRT011014T19	HAZINE	01/10/14	TRT011014T19			33.700.000	99,839500	11/10/13	10,269142	101,9423212		34,354,552	11,28	10,36
TRT110215T16	HAZINE	11/02/15	TRT110215T16			1.300.000	107,381100	04/12/13	4,5153	144,2650636		1,975,457	0,62	0,59
TRT210514T12	HAZINE	21/05/14	TRT210514T12			80.000	102,142500	26/01/12	3,357653	124,2132903		99,371	0,03	0,03
TRT290415T14	HAZINE	29/04/15	TRT290415T14			2.000.000	144,086000	03/09/12	3,773944	137,095828		13,983,775	4,59	4,18
TRT270923T11	HAZINE	27/09/23	TRT270923T11			12.000.000	98,475800	04/12/13	3,782888	130,3031293		2,895,149	0,95	0,87
TRT040814T12	HAZINE	04/08/14	TRT040814T12			15.400.000	101,536000	31/12/13	8,855911	94,11004591		3,778,791	1,24	1,13
TRT200114T18	HAZINE	29/01/14	TRT200114T18			5.400.000	100,494200	31/12/13	7,980713	100,3937345		11,293,208	3,71	3,39
ARA GRUP TOPLAMI						257,121,044				101,4008986		5,475,652	1,80	1,64
C. KİRA SERTİFİKALARI												255,116,880		
TRDABVKK1413	AKTİFBANK SUKUK VARLIK KİRALAMA A.Ş.	28/11/14	TRDABVKK1413			2.300.000	100,000000	29/11/13	13,787708	100,6003179		2,313,807	0,76	0,69
ARA GRUP TOPLAMI						2.300,000						2,313,807		
TERS REPO														
TRT080121T16	HAZINE	02/01/14	TRT080121T16	6,98		3.001.149	6,990000	31/12/13		7,020000000	2,560,310	3,000,572	10,34	0,90
TRT080323T10	HAZINE	03/01/14	TRT080323T10	6,98		6.002.295	6,980000	31/12/13		7,020000000	7,480,895	6,001,141	20,68	1,80
TRT110215T16	HAZINE	02/01/14	TRT110215T16	6,98		2.000.765	6,980000	31/12/13		7,020000000	1,511,965	2,000,380	6,90	0,80
TRT110215T16	HAZINE	02/01/14	TRT110215T16	6,98		7.002.677	6,980000	31/12/13		7,020000000	5,291,870	7,001,331	24,14	2,10
TRT110215T16	HAZINE	02/01/14	TRT110215T16	6,98		3.001.147	6,980000	31/12/13		7,020000000	2,287,945	3,000,570	10,34	0,90
TRT110215T16	HAZINE	02/01/14	TRT110215T16	6,98		8.003.080	6,980000	31/12/13		7,020000000	6,047,855	8,001,521	27,58	2,40
ARA GRUP TOPLAMI						29,011,093						29,005,518		
FONORTAKLİK PORTFÖY DEĞERİ						334,742,183						333,400,485		

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fazl Oranı	Fazl Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İstonto Oranı	Günlük Birim Değer	Repo Tominatı Tutarı	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI														
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ														
TRFALTNE1319		02/10/13	TRFALTNE1319	13.38		4,840,000	88.766200	20/11/12	9.094976	93.67431874		4,533,837	1.43	1.32
TRQAKYB51359		20/05/13	TRQAKYB51359	9.00		5,000,000	95.750000	21/11/12	8.554046	96.91923593		4,845,962	1.52	1.41
TRQFNBK51310		10/05/13	TRQFNBK51310	8.30		5,300,000	96.152000	21/12/12	7.989020	97.32016276		5,157,989	1.62	1.50
TRPAKYB81515		03/03/15	TRPAKYB81515	16.45		2,010,000	100.032100	03/11/12	12.036393	113.31627576		2,277,657	0.72	0.66
TRSAKBK1310		01/11/13	TRSAKBK1310	0.00		10,000	99.500000	05/05/12	7.846903	101.01288883		10,101	0.00	0.00
TRSAKFH31411		07/03/14	TRSAKFH31411	12.84		2,272	100.000000	24/07/12	8.678242	106.63173045		2,423	0.00	0.00
TRSBMKS91416		17/09/14	TRSBMKS91416	11.20		2,250,000	100.000000	19/09/12	9.470785	101.34003923		2,280,151	0.72	0.66
TRSDDKF51412		23/05/14	TRSDDKF51412	7.43		1,000,000	100.000000	07/12/12	8.363156	100.55291148		1,005,529	0.32	0.29
TRSDDKFA1413		05/12/14	TRSDDKFA1413	8.28		950,000	100.000000	07/12/12	8.951268	101.30507421		962,398	0.30	0.28
TRSDSTF31413		13/03/14	TRSDSTF31413	11.38		5,000,000	100.000000	13/09/12	9.772171	101.01320390		5,050,660	1.59	1.47
TRSEKSP71415		31/07/14	TRSEKSP71415	11.44		3,110,000	100.000000	09/09/12	11.739995	104.83851756		3,260,478	1.02	0.95
TRSGRFK51415		08/05/14	TRSGRFK51415	0.00		1,270,000	100.433700	05/06/12	8.639412	101.23347693		1,285,665	0.40	0.37
TRSKPTL61419		24/08/14	TRSKPTL61419	11.40		1,311,475	100.000000	27/09/12	8.644836	100.88656352		1,320,217	0.42	0.38
TRSLDFK41317		18/04/13	TRSLDFK41317	0.00		10,000	100.543000	02/05/12	7.735718	101.03611302		10,104	0.00	0.00
TRSRNSHA1514		18/12/15	TRSRNSHA1514	8.79		1,180,000	100.000000	20/12/12	8.565203	101.74102520		1,200,544	0.38	0.35
TRSRSGY21511		16/02/15	TRSRSGY21511	13.32		5,500,000	100.128200	09/02/12	9.910110	101.82152041		5,600,184	1.76	1.63
TRSSKF61414		10/09/14	TRSSKF61414	11.60		2,000,000	100.000000	18/06/12	7.892625	101.44240191		2,028,848	0.64	0.59
TRSSKFKA1417		23/12/14	TRSSKFKA1417	9.48		750,000	100.000000	25/12/12	9.850637	100.18035159		751,353	0.24	0.22
TRSLFKK1311		01/11/13	TRSLFKK1311	12.15		4,300,000	100.000000	19/10/12	11.532292	102.88889681		4,424,223	1.39	1.29
ARA GRUP TOPLAMI						45,793,747						45,008,301		
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI														
DEVLET TAHVİLİ														
TRT050314T14	HAZINE	05/03/14	TRT050314T14			16,900,000	102.750800	10/10/12	6.215759	106.13938364		17,937,555	5.64	5.22
TRT120122T17	HAZINE	12/01/22	TRT120122T17			10,000,000	111.353900	13/12/12	6.679511	124.06370424		12,406,370	3.90	3.61
TRT150120T16	HAZINE	15/01/20	TRT150120T16			1,800,000	120.786600	11/12/12	6.634993	126.90487345		2,284,288	0.72	0.66
TRT240118T19	HAZINE	24/01/18	TRT240118T19			5,900,000	96.537100	22/06/12	9.340292	104.93423351		6,191,120	1.95	1.80
TRT240914T15	HAZINE	24/09/14	TRT240914T15			71,100,000	103.615300	13/12/12	6.184096	104.29716478		74,155,281	23.30	21.57
TRT280813T13	HAZINE	28/08/13	TRT280813T13			11,800,000	116.238700	28/11/12	6.329948	111.66931741		12,953,641	4.07	3.77
TRT011014T19	HAZINE	01/10/14	TRT011014T19			1,800,000	137.361100	19/11/12	0.000000	145.77370000		2,623,927	0.82	0.76
TRT040516T11	HAZINE	04/05/16	TRT040516T11			3,000,000	100.751000	11/05/11	0.756273	121.96357740		3,658,907	1.15	1.06

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Fazla Ödeme Oranı	Fazla Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Repo Teminat Tutarı	Toplam Değer(Nes Varlık Değeri)	Grup (%)	Toplam (%)
Devlet Tahvil(devam)														
TRT080121T16	HAZINE	05/01/21	TRT080121T16			80.000	102.142600	26/01/12	1.147261	134.15045663		107.328	0.03	0.03
TRT110215T16	HAZINE	11/02/15	TRT110215T16			3.000.000	126.342000	22/08/12	0.673637	136.20933472		4.086.280	1.28	1.19
TRT210514T12	HAZINE	21/05/14	TRT210514T12			2.000.000	144.096000	03/09/12	0.575832	147.29139362		2.945.828	0.93	0.86
TRT280415T14	HAZINE	29/04/15	TRT280415T14			3.600.000	121.241300	23/10/12	0.748674	129.54631123		4.653.667	1.47	1.36
TRT201113T16	HAZINE	20/11/13	TRT201113T16			3.600.000	105.428000	16/11/11	7.012491	102.91251773		3.704.851	1.16	1.08
TRT260214T10	HAZINE	26/02/14	TRT260214T10			15.000.000	104.513700	12/11/12	7.572090	108.00083516		15.900.126	5.00	4.62
TRT040614T12	HAZINE	04/06/14	TRT040614T12			34.700.000	102.069700	28/11/12	6.247620	103.18055147		35.803.651	11.23	10.41
TRT041213T23	HAZINE	04/12/13	TRT041213T23			39.200.000	104.066300	16/11/12	6.233648	104.17154316		39.793.528	12.51	11.57
TRT080814T18	HAZINE	08/08/14	TRT080814T18			4.200.000	110.825700	03/12/12	6.226248	111.73336033		4.692.801	1.48	1.37
TRT091013T12	HAZINE	09/10/13	TRT091013T12			8.200.000	102.449900	28/11/12	6.266640	103.23938808		8.465.630	2.68	2.46
TRT290114T18	HAZINE	29/01/14	TRT290114T18			19.100.000	98.524600	28/11/12	6.231020	103.35777665		19.741.336	6.21	5.74
ARA GRUP TOPLAMI						253.780.000						272.116.114		
TERS REPO														
TRT110215T16	HAZINE	02/01/14	TRT110215T16	5.02		3.000.825	5.020000	31/12/12		5.25000000	2.250.610	3.000.394	23.08	0.87
TRT140813T19	HAZINE	02/01/14	TRT140813T19	5.01		7.502.059	5.010000	31/12/12		5.25000000	4.951.335	7.500.980	57.68	2.16
TRT140813T19	HAZINE	02/01/14	TRT140813T19	5.01		2.500.686	5.010000	31/12/12		5.25000000	1.650.445	2.500.327	19.23	0.73
ARA GRUP TOPLAMI						13.003.570						13.001.700		
BPP														
BPP														
BPP		02/01/13		5.53		618.197	5.530000	31/12/12		5.82000000		618.087	82.40	0.18
BPP		02/01/13		5.53		46.014	5.530000	31/12/12		5.82000000		46.008	6.13	0.01
BPP		02/01/13		5.48		86.026	5.480000	31/12/12		5.82000000		86.012	11.47	0.02
ARA GRUP TOPLAMI						750.227						750.106		
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ												343.895.156		

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İstisna Oranı	Günlük Birim Değer	Repo Teminat Tutarı	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI														
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ														
TRPAKYB31312		27.03.2013	TRPAKYB31312			6.300.000	85,346	20.10.2011	13,972	85,08		5.359,911	2,35	1,93
TRSAKBK1310		01.11.2013	TRSAKBK1310			3.000.000	100,907	08.12.2011	10,46	101,4		3.042,055	1,34	1,10
ARA GRUP TOPLAMI														
						9.300.000						8.401,966		
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI														
DEVLET TAHVİLİ														
TRT040516T11		04.05.2016	TRT040516T11			3.000.000	100,751	11.05.2011		103,63		3.108,912	1,36	1,12
TRT040614T12		04.06.2014	TRT040614T12			6.000.000	98,163	16.11.2011	10,469	95,31		5.718,537	2,51	2,06
TRT041213T23		04.12.2013	TRT041213T23			14.200.000	99,831	07.12.2011	10,754	99,36		14.113,100	6,26	5,06
TRT050121T16		05.01.2021	TRT050121T16			990.000	101,874	16.02.2011		105,56		1.034,703	0,45	0,37
TRT060814T18		06.08.2014	TRT060814T18			4.000.000	107,642	22.09.2011	5,276	105,35		4.212,613	1,85	1,52
TRT080113T13		08.01.2013	TRT080113T13			11.000.000	104,928	08.01.2011	10,803	101,48		11.159,562	4,90	4,02
TRT091013T12		09.10.2013	TRT091013T12			200.000	99,370	03.11.2010	10,662	97,52		195,034	0,03	0,07
TRT100413T17		10.04.2013	TRT100413T17			5.900.000	104,615	28.07.2010	10,66	101,41		5.983,419	2,63	2,16
TRT170615T16		17.06.2015	TRT170615T16			2.600.000	105,368	13.09.2011	5,197	99,3		2.581,855	1,13	0,93
TRT201113T16		20.11.2013	TRT201113T16			3.600.000	105,428	16.11.2011	9,045	104,18		3.750,482	1,68	1,35
TRT240118T19		24.01.2018	TRT240118T19			6.200.000	95,562	23.11.2011	8,772	101,79		6.308,801	2,77	2,28
TRT260214T10		26.02.2014	TRT260214T10			24.400.000	103,659	12.05.2011	9,628	106,05		25.876,052	11,36	9,33
TRT260912T15		26.09.2012	TRT260912T15			26.400.000	112,143	15.07.2010	11	105,68		27.900,838	12,29	10,06
TRT270116T18		27.01.2018	TRT270116T18			5.500.000	98,885	16.11.2011	10,233	98,68		5.482,648	2,41	1,98
TRT280813T13		28.08.2013	TRT280813T13			10.800.000	116,615	11.03.2011	10,877	112,97		12.200,603	5,36	4,40
TRT290114T18		29.01.2014	TRT290114T18			19.500.000	97,865	09.03.2011	10,372	96,91		18.897,520	8,30	6,81
TRT140312T15		14.03.2012	TRT140312T15			50.000	92,462	28.01.2011	10,6	98,01		49,003	0,02	0,02
TRT150513T11		15.05.2013	TRT150513T11			10.200.000	85,907	02.11.2011	11,074	86,6		8.833,182	3,88	3,19
TRT170713T17		17.07.2013	TRT170713T17			8.500.000	84,568	16.11.2011	10,948	85,19		7.241,277	3,18	2,61
TRT200213T25		20.02.2013	TRT200213T25			61.600.000	88,612	09.08.2011	11,071	88,72		54.652,155	23,99	19,71
TRT250112T14		25.01.2012	TRT250112T14			100.000	99,072	23.12.2011	10,536	99,34		99,344	0,04	0,04
ARA GRUP TOPLAMI														
						224.730.000						219.399,845		

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödemesi Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Repo Teminat Tutarı	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
TERS REPO														
TRT140813T19		02.01.2012	TRT140813T19	10.55		6,505,877	1.4733	30.12.2011	100.029		4,415,889	6,503,997	13.14	2.35
TRT140813T19		02.01.2012	TRT140813T19	10.55		3,503,164	1.4733	30.12.2011	100.029		2,377,785	3,502,152	7.08	1.26
TRT200213T25		02.01.2012	TRT200213T25	10.55		155,119	0.6519	30.12.2011	100.029		181,220	155,074	0.32	0.05
TRT250412T11		02.01.2012	TRT250412T11	10.55		244,165	0.9194	30.12.2011	100.029		285,889	244,115	0.49	0.08
ARA GRUP TOPLAMI						10,409,340						10,409,339		
MEVDUAT														
YAPI KREDİ		28.03.2012		12.30		10,208,658		28.12.2011	97.155			10,013,479	20.23	3.61
İŞ BANKASI		09.02.2012		12.45		9,138,144		26.12.2011	98.69			9,018,419	18.22	3.25
AKBANK		29.03.2012		12.00		10,302,466		28.12.2011	97.192			10,013,151	20.23	3.61
HALK BANKASI T.A.Ş.		28.03.2012		12.35		10,307,904		28.12.2011	97.143			10,013,534	20.23	3.61
ARA GRUP TOPLAMI						40,055,172						39,058,584		
BPP														
BPP		02.01.2012		10.62		30,027		30.12.2011	99.971			30,018	0.06	0.01
ARA GRUP TOPLAMI						30,027						30,018		
FONORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						284,524,545						277,296,752		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2013 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	333,400,485	-	100.15	343,895,156	-	100.36	277,296,752	-	100.34
Hazır değerler	26,202	-	-	7,600	-	-	12,959	-	-
Kasa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankalar	26,202	100.00	0.01	7,600	100.00	-	12,959	100	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(538,944)	-	-0.16	(1,238,328)	-	-0.36	(967,530)	-	(0.35)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İhbarlı fon pay takas	-	-	-	(723,034)	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(524,135)	97.25	-0.16	(512,327)	41.37	-0.15	(447,000)	46.20	(0.16)
Kayda alma ücreti	(9,989)	1.85	-	-	-	-	-	-	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(4,820)	2.75	-	(2,967)	0.24	-	(520,530)	53.79	(0.18)
Fon toplam değeri	332,887,743			342,664,429			276,342,180		

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik
Yatırım Fonu (AVK)**

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



Building a better
working world

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

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik
Yatırım Fonu – Grup'un
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor**

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

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

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik
Yatırım Fonu (AVK)

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



Building a better
working world

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

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu - Grup
varlıklarının saklanması ilişkin rapor**

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

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

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

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

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

Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

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

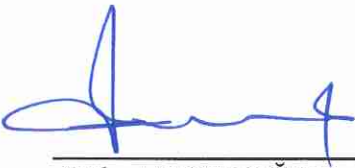
Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişkide sunduğumuz Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının 31 Aralık 2013 tarihli, Fon Fiyat Raporları, Portföy Dağılım Raporları ve Finansal Raporlar ile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

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

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

Saygılarımızla,

21 Nisan 2014



Bülent BOZDOĞAN
Yönetim Kurulu Üyesi



Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü