

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu
(AVL)**

**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 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.
Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu Kurulu'na:**

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiştir.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtır yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

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

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



Building a better
working world

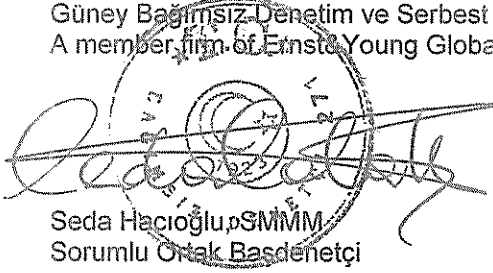
Görüş

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 Basdenetçi

İstanbul, 21 Nisan 2014

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Karma Likit 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	9,229,881	14.860.198	4,965,416
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-	-
Ters Repo Alacakları		-	-	-
Takas Alacakları		-	-	-
Diğer Alacaklar		-	-	-
Finansal Varlıklar	6,9,13	30,340,699	26,352,638	21,884,248
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-	-
Diğer Varlıklar		-	-	-
Toplam Varlıklar (A)		39.570.580	41.212.836	26,849,664
Yükümlülükler				
Repo Borçları		-	-	-
Takas Borçları		-	-	-
Krediler		-	-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-	-
Diğer Borçlar	13	(36,911)	(64,514)	(39,618)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(36,911)	(64,514)	(39,618)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		39,533,669	41,148.322	26,810.046
		31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Fon Toplam Değeri /Net Varlık Değerinin Mutabakatı:				
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (Fon izahnamesi ve SPK tebliğine uygun olarak hesaplanan)		39,533,669	41,148,322	26,810,046
Değerleme farklarına ilişkin düzeltmenin etkisi		-	-	-
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS ye uygun olarak hesaplanan)		39,533,669	41,148,322	26,810,046

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Karma Likit 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	2,381,550	3,018,633
Temettü Gelirleri	10	-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar		55,734	460,790
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(85,861)	171,073
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	-	-
Esas Faaliyet Gelirleri		2,351,423	3,650,496
Yönetim Ücretleri		(361,271)	(778,411)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(4,681)	(3,797)
Denetim Ücretleri		(1,442)	(4,720)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(4,174)	-
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(26,361)	(34,428)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11	(3,364)	(2,530)
Esas Faaliyet Giderleri		(401,293)	(823,886)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		1,950,130	2,826,610
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		1,950,130	2,826,610
DiĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEGERDE/NET VARLIK DEGERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		1,950,130	2,826,610

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Karma Likit 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	41,148,322	26,810,046	18,114,902
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		1,950,130	2,826,610	1,208,542
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		28,490,077	39,961,761	18,354,681
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(32,054,860)	(28,450,095)	(10,868,079)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	39,533,669	41,148,322	26,810,046

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Karma Likit 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		(2,065,534)	(1,616,884)
Net Dönem Karı/Zararı		1,950,130	2,826,610
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		2,603,107	3,326,051
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	2,381,550	3,018,633
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		221,557	307,418
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(4,237,221)	(4,750,912)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-	-
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(27,604)	24,896
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(4,209,617)	(4,775,808)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(2,381,550)	(3,018,633)
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	(2,381,550)	(3,018,633)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(3,564,783)	11,511,666
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		28,490,077	39,961,761
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(32,054,860)	(28,450,095)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		-	-
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(5,630,317)	9,894,782
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		14,860,198	4,965,416
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	9,229,881	14,860,198

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Karma Likit 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. Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") emeklilik yatırım fonudur.

AvivaSA Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkılar, riskin dağıtılması ve inanlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla "AvivaSA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Likit 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 Likit Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 3 Mayıs 2012 tarih ve 15-381 sayılı izin doğrultusunda, Fonun unvanı "Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu 21 Ekim 2003 tarihinde 600 milyon TL tutar ile 60 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 15 Ocak 2004 tarihinde tamamlanmıştır.

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

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

Kurucu Şirket:

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

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

Yönetici Kurum:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center 4. Levent - İstanbul

Aracı Kurum:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Sabancı Center 4. Levent - İstanbul

Akbank T.A.Ş.

Sabancı Center 4. Levent - İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

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

Fon'un yönetim stratejisi

Geniş kapsamda kabul edilen hedef, tasarrufların enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunması, birikimlere para piyasalarındaki faiz oranlarına paralel bir getiri kazandırılması, faiz hareketlerinin yaratacağı fırsat kazançlarından yararlanılmasıdır. Pay fiyatlarında yüksek dalgalanma yaşanmaksızın yatırımcıya gelir akımı yaratılabilmesi hedeflenir.

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 söz konusu 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/TFRS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS’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/TFRS) 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/TFRS raporlama döneminin sonu olan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yürürlükte olan TFRS’lerin tamamını, SPK Tebliği ile uyumlu olarak 1 Ocak 2012 TMS/TFRS açılış finansal durum tablosunda ve karşılaştırmalı olarak sunulan diğer tüm dönemlerde tutarlı olarak uygulamıştır.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

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

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

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer TFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılacağı 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 uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Fon aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

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'ndaki iyileştirmeler

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

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

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

Yıllık 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-satımına 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 fiyatlaması modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

"Yabancı para çevrimi:

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

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

Finansal araçların netleştirilmesi:

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

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

Takas alacakları /borçları

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Verilen Teminatlar

31 Aralık 2013 itibariyle bulunmamaktadır.

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibariyle (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 Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

Yönetim ücreti

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

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Vergi

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

Katılma payları

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

Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, 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 yansıttak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirir.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. Bölümlere göre raporlama

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Bankalar	30,063	8,964	9,133
Borsa para piyasası	2,389,990	7,950,213	4,956,283
Mevduat	6,809,828	6,901,021	-
	9,229,881	14,860,198	4,965,416

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 30,063 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır.

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
%8.70	15/01/2014	502,794	-	-
%8.60	17/01/2014	502,457	-	-
%8.70	14/01/2014	602,906	-	-
%8.60	17/01/2014	401,775	-	-
%8.55	02/01/2014	380,058	-	-
%6.20	02/01/2013	-	2,012,075	-
%6.20	07/01/2013	-	1,004,649	-
%6.15	23/01/2013	-	1,002,993	-
%6.50	04/02/2013	-	2,504,701	-
%6.60	11/02/2013	-	1,000,731	-
%5.68	02/01/2013	-	425,064	-
%10.62	02/01/2012	-	-	450,267
		2,389,990	7,950,212	450,267

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	(1,186)	-	-
Denetim ücreti	(2,576)	(1,180)	(1,180)
SMMM hizmet bedeli	(312)	(221)	-
Yönetim ücreti	(32,660)	(63,113)	(38,437)
Ters repo ve repo	(177)	-	-
Hisse senedi alım-satım komisyonları	-	-	(1)
	(36,911)	(64,514)	(39,618)

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 % 0,002877 (yüzbindeikiyüzsekizyüzyetmişyedi) yıllık %1,05 (yüzdebirvirgülsıfırbeş) 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.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu

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

6. Finansal Yatırımlar

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Devlet tahvili	4,680,961	5,059,897	4,841,268
Özel kesim	11,156,965	8,287,759	-
Ters repo	14,502,773	13,004,982	17,042,980
Dönem sonu	30,340,699	26,352,638	21,884,248

7. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

Fon'un herhangi karşılığı veya koşullu varlığı bulunmamaktadır.

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

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Fon toplam değeri (TL)	39,533,669	41,148,322	26,810,046
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	1,378,511,434	1,518,001,307	1,061,325,754
Birim pay değeri (TL)	0.028679	0.027107	0.025261

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	1,950,130	2,826,610	1,208,542
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	1,232,576,236	1,547,885,294	1,061,325,753
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0.001582	0.001826	0.001139

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2013 adet	31 Aralık 2012 adet	1 Ocak 2012 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	1,518,001,307	1,061,325,754	763,741,903
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	1,019,197,786	1,536,045,387	744,570,726
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-)	1,158,687,659	1,079,369,834	446,986,875
Toplam	1,378,511,434	1,518,001,307	1,061,325,754

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

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

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durum tablosundaki 39,533,669 TL (31 Aralık 2012: 41.148.322 TL) ve (1 Ocak 2012: 26.810.046 TL) tutarındaki toplam net varlık değeri ile fon'un fiyat raporundaki fon net varlık değeri aynıdır.

10. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	262,571	-
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	102,450	290,791
Ters repo faiz gelirleri	603,950	1,416,806
Mevduat faiz gelirleri	597,286	678,034
BPP faiz gelirleri	261,111	378,394
Hisse senetleri kar payları	554,182	254,608
	2,381,550	3,018,633

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	34,183	15,896
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	21,551	444,894
	55,734	460,790
Toplam	2,437,284	3,479,423

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Vergi ödemeleri	(33)	(353)
SMMM bedeli	(2,243)	(811)
Noter ve tasdik giderleri	(235)	(820)
Tescil ve ilan giderleri	(840)	(450)
Fon hizmet bedeli	-	(60)
Diğer giderler	(13)	(36)
Toplam	(3,364)	(2,530)

12. Türev araçlar

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

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

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

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

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Finansal varlıklar	30,340,699	26,352,638	21,884,248

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Faiz artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
%5	1,517,035	1,317,632
(%5)	(1,517,035)	(1,317,632)

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.
Karma Likit 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 9,229,881 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	9,199,819	-	-	-	-	30,062	9,229,881
Finansal yatırımlar	18,329,348	3,677,953	8,333,398	-	-	-	30,340,699
Toplam varlıklar	27,529,167	3,677,953	8,333,398	-	-	30,062	39,570,580
Diğer borçlar	(36,911)	-	-	-	-	-	(36,911)
Toplam kaynaklar	(36,911)	-	-	-	-	-	(36,911)
Net likidite fazlası/(açığı)	27,492,256	3,677,953	8,333,398	-	-	30,062	39,533,669

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	5,346,192	3,505,431	5,999,611	-	-	8,964	14,860,198
Finansal yatırımlar	15,794,355	5,059,897	5,498,386	-	-	-	26,352,638
Toplam varlıklar	21,140,547	8,565,328	11,497,997	-	-	8,964	41,212,836
Diğer borçlar	(64,514)	-	-	-	-	-	(64,514)
Toplam kaynaklar	(64,514)	-	-	-	-	-	(64,514)
Net likidite fazlası/(açığı)	21,076,033	8,565,328	11,497,997	-	-	8,964	41,148,322

1 Ocak 2012							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	846,184	2,566,332	1,543,767	-	-	9,133	4,965,416
Finansal yatırımlar	14,357,252	3,922,174	3,604,822	-	-	-	21,884,248
Toplam varlıklar	15,203,436	6,488,506	5,148,589	-	-	9,133	26,849,664
Diğer borçlar	(39,618)	-	-	-	-	-	(39,618)
Toplam kaynaklar	(39,618)	-	-	-	-	-	(39,618)
Net likidite fazlası/(açığı)	15,163,818	6,488,506	5,148,589	-	-	9,133	26,810,046

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Karma Likit 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

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)
 - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı
 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 defter değeri
 C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri
 - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı
 D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri
 E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

Alacaklar					
Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri	
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Carî hesap bakiyesi
-	-	-	-	30,340,699	9,229,881
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	30,340,699	9,229,881
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Karma Likit 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	Diğer	Finansal	Cari hesap	
	İlişkili	İlişkili	taraf	İlişkili	yatırımlar	Ters repo	bakiyesi
	taraf	taraf		taraf			
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	-	-	-	-	26,352,638	-	14,860,197
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 defter değeri	-	-	-	-	26,352,638	-	14,860,197
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	Diğer	Finansal	Cari hesap	
	İlişkili	İlişkili	taraf	İlişkili	yatırımlar	Ters repo	bakiyesi
	taraf	taraf		taraf			
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	-	-	-	-	21,884,248	-	4,965,416
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 defter değeri	-	-	-	-	21,884,248	-	4,965,416
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	11,156,965	-	-	11,156,965
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	4,680,961	-	-	4,680,961
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Ters repo	14,502,773			14,502,773
Toplam finansal varlıklar	30,340,699	-	-	30,340,699

	31 Aralık 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Tahvil	8,287,759	-	-	8,287,759
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	5,059,897	-	-	5,059,897
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Ters repo	13,004,982			13,004,982
Toplam finansal varlıklar	26,352,638	-	-	26,352,638

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Karma Likit 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	Yükümlülüklere ilişkin sınıflama	Fon toplamı değerine ilişkin sınıflama	Varlıklar	31 Aralık 2012
Hazır değerler	8,964	1		1	Nakit ve Nakit Benzerleri	14,860,198
Kasa	8,964				Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	
Boniteler	-				Ters Repo Alacakları	
Diğer hazır değerler	-				Takas Alacakları	
Menkul kıymetler	41,203,072				Diğer Alacaklar	
Hisse senetleri	-	2		2	Finansal Varlıklar	26,352,639
Özel kesim borçlanma senetleri	8,287,759	2		2	Teminata Verilen Finansal Varlıklar	
Kamu kesim borçlanma senetleri	13,064,879	1		1	Diğer Varlıklar	
Diğer menkul kıymetler	14,851,234				Toplam Varlıklar (A)	41,212,836
Alacaklar	-				Yükümlülükler	
Diğer varlıklar	-				Repo Borçları	
					Takas Borçları	
Varlıklar toplamı	41,212,836				Krediler	
Borçlar					Finansal Yükümlülükler	
Banka avansları	-				Diğer Borçlar	(64,514)
Banka kredileri	-	3		3	Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)	(64,514)
Denetim ücreti	1,401				Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	41,148,322
Fon yönetim ücretleri	63,113					
Hisse senedi alım borçları	-				Toplam Değer ve Net Değer Tablosu	
Diğer borçlar	-					
Borçlar toplamı	64,514					
Net varlıklar toplamı	41,148,322					
Fon toplamı değeri						
Katılma belgeleri	20,280,366				31.12.2012 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	26,810,046
Katılma belgeleri değer artışı/azalışı	307,418				Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış/Azalış	2,826,610
Fon gelir (gider) farkı	20,560,536				Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	39,961,761
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	2,655,537				Katılma Payı İade Tutarı (-)	(28,450,095)
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	17,905,001				31.12.2012 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	41,148,322
Fon toplamı değeri	41,148,322					

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

1. Sınıflama ile bankalar hesabındaki 8,964 TL'lik tutar ile diğer menkul kıymetler hesabındaki 14,851,234 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
2. Sınıflama ile özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 8,287,759 TL'lik tutar ile kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 18,064,879 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
3. Sınıflama ile denetim ücretleri hesabındaki 1,401 TL'lik tutar ve fon yönetim ücretleri hesabındaki 63,113 TL'lik tutar ile diğer borçlar hesabına,
4. Sınıflama ile cari yıl fon gelir(gider) farkı hesabındaki 2,655,537 TL'lik tutar ile net varlık değerinde artış/azalış hesabındaki 2,826,610 TL'lik tutar arasındaki fark gerçekleştirilmemiş değer olarak Sınıflandırılmıştır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu

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

14. TMSye ilk Geçiş (devamı)

		1 Ocak 31 Aralık 2012-	Sınıflama numarası	Gelirleri ilişkin sınıflama	Giderleri ilişkin sınıflama	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2012
I.	Fon gelirleri						
A.	Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları	3,018,634					
	1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	254,577					3,018,633
	- Hisse senetleri kar payları	-					-
	- Borçlanma senetleri faizleri	254,577					-
	2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	1,707,628					480,760
	3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	1,056,429					171,073
B.	Menkul kıymet satış karları	6,043					-
	1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	2,133					3,650,486
	- Hisse senetleri satış karları	-					(778,411)
	- Borçlanma senetleri satış karları	2,133					-
	2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	3,910					(3,797)
	3. Diğer menkul kıymet satış karları	-					-
C.	Görüşülen diğer artışı	457,532					(4,720)
D.	Diğer gelirler						-
II.	Fon giderleri						
A.	Menkul kıymet satış zararları	2,785					(34,428)
	1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	858					(2,530)
	- Hisse senetleri satış zararları	-					(823,886)
	- Borçlanma senetleri satış zararları	858					2,826,610
	2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	1,927					-
	3. Diğer menkul kıymet satış zararları	-					2,826,610
B.	Görüşülen diğer azalışları	-					-
C.	Faiz giderleri	-					-
	1. Banka avans faizleri	-					-
	2. Banka kredi faizleri	-					-
D.	Diğer giderler	823,887					-
	1. İhracat izni ücretleri	-					-
	2. İlan giderleri	-					-
	3. Sigorta ücretleri	-					-
	4. Aracılık komisyonu giderleri	34,464					-
	5. Noter harç ve tasdik ücretleri	820					-
	6. Fon yönetimi ücretleri	778,411					-
	7. Denetim ücretleri	-					-
	8. Kalıtıma belgesi basım giderleri	-					-
	9. Vergi, resmî harç vb. giderler	353					-
	10. Tarihî ve borsa payı giderleri	-					-
	11. Saklama giderleri	3,797					-
	12. Diğer giderler	1,322					-
III.	Fon gelir (gider) farkı	2,655,637	4				2,826,610

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Karma Likit 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	Yükümlülüklere ilişkin sınıflama	Varlıklar	1 Ocak 2012
Hazır değerler	9,133	1		1	Nakit ve Nakit Benzerleri	4,965,416
Kasa	-				Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-
Bankalar	9,133				Ters Repo Alacakları	-
Diğer hazır değerler	-				Takas Alacakları	-
Menkul kıymetler	26,840,531				Diğer Alacaklar	-
Hisse senetleri	-				Finansal Varlıklar	21,884,248
Özel kesim borçlanma senetleri	-				Teminata Verilen Finansal Varlıklar	-
Kamu kesimi borçlanma senetleri	21,884,248	2			Diğer Varlıklar	-
Diğer menkul kıymetler	4,956,283	1			Toplam Varlıklar (A)	-
Alacaklar	-				Yükümlülükler	26,849,664
Diğer varlıklar	-				Repo Borçları	-
	-				Takas Borçları	-
Varlıklar toplamı	26,849,664				Krediler	-
Borçlar	-				Finansal Yükümlülükler	-
Banka avansları	-				Diğer Borçlar	(39,618)
Banka kredileri	-				Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)	(39,618)
Denetim ücreti	1,180	3			Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	26,810,046
Fon yönetim ücretleri	38,438	3			Toplam Değer ve Net Değer Tablosu	
Hisse senedi alım borçları	-					
Diğer borçlar	-					
Borçlar toplamı	39,618					
Net varlıklar toplamı	26,810,046					
Fon toplam değeri	8,788,701				31.12.2011 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	18,114,902
Katılma belgeleri	136,344				Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Arış/Azalış	1,208,542
Katılma belgeleri değer artışı/(azalışı)	17,905,001				Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	18,354,681
Fon gelir (gider) farkı	1,183,066				Katılma Payı İade Tutarı (-)	(10,868,079)
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	16,721,935	4			31.12.2011 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	26,810,046
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	-					
Fon toplam değeri	26,810,046					

- 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 9,133 TL'lik tutar ve diğer menkul kıymetler hesabındaki 4,956,283 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
2. Sınıflama ile kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 21,884,248 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
3. Sınıflama ile denetim ücreti hesabındaki 1,180 TL'lik tutar ve fon yönetim ücretleri hesabındaki 28,438 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına
4. Sınıflama ile cari yıl fon gelir(gider) farkı hesabındaki 1.183,066 TL'lik tutar ile net varlık değerinde artış/azalış hesabındaki 1,208,542 TL'lik tutar arasındaki fark gerçekleşmemiş değer olarak Sınıflandırılmıştır.

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

15. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

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

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

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

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

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

18. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu
(AVL)**

**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.
Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun
yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan
bilgilere ilişkin rapor**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında 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 Tebliği'nde belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Basdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu (AVL)
01 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013
Dönemine İlişkin Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AS

A. Tanıtıcı Bilgiler	
Portföyö Bakış Halka Arz Tarihi :	15 Aralık 03 Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler
Rapor Tarihi	31-Dec-13
Fon Toplam Değeri (TL)	39.541.346
Birim Pay Değeri (TL)	0,028694
Yatırımcı Sayısı	5.597
Tedavül Oranı %	2,30
Portföy Dağılımı %	
Devlet Tahvil / Hazine Bonosu	11,8
Hisse Senedi	0,0
Ters Repo / Borsa Para Piyasası	36,7
Diğer	51,5
Yabancı Hisse Senedi	0,0
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %	
Matl Kuruluşlar	0,0
Tas. Toplama Dayalı	0,0
Ulaştırma Haberleşme Depolama	0,0
Kağıt-Kağıt Ürünleri	0,0
Demin-Celik-Döküm-Metal	0,0
Perakende Ticaret	0,0
Lasik Kauçuk Kimya	0,0
Metal Esya Makine	0,0
Gıda İçki Tütün	0,0
Diğer İmalat	0,0
İnşaat-İnşaat Malzemeleri	0,0
Teknoloji	0,0
Tekstil	0,0
Elektrik Gaz Su	0,0
Diğer	0,0
Portföy Yöneticileri	
Saliha Atagün Kılıç - Emrah Ayrancı - Ümit Şener	
En Az Alınabilir Pay Adedi	0,001 Adet
Yatırım Stratejisi	
FON'un yönetim stratejisi temelde piyasadaki sert fiyat hareketlerine ve dalgalanmalarına karşı koruma sağlamaktır. Fon'daki varlıkların vadesinin çok kısa olması portföyün yönetiminde önemli ölçüde etkenlik sağlamaktadır. Özellikle ters repo seçeneği sayesinde gecelik olarak yapılabilecek yatırımlar, ekonomik ortamın çalkantılı olduğu ve piyasa dinamiklerinin olumsuz geliştiği dönemlerde fon yatırımcısına büyük ölçüde koruma sağlayacaktır. FON varlıklarının çok kısa vadeli enstrümanlarda değerlendirilmesi FON'un maruz kalabileceği likidite riskini neredeyse tamamen ortadan kaldırmaktadır. Ters reponun dışında vadesine altı veya daha az kalmış kamu iç borçlanma senetlerinin oldukça likit ikinci el piyasası da bu durumu desteklemektedir.	
Yatırım Riskleri	
FON likiditesi yüksek olan kısa vadeli kamu iç borçlanma senelleri ve ters repoya yatırım yaparak yatırımcısına likiditesi yüksek bir portföy sunmakta buna karşılık uzun vadeli yatırım araçlarına göre daha düşük bir reel getiri sağlamaktadır. FON'un bir başka avantajı ise piyasadaki faiz değişimlerine daha az duyarlı olmasıdır. FON ile yatırımcı likidite riskini önemli ölçüde bertaraf ederken faizlerin düştüğü bir ortamda yatırım riskine maruz kalabilir. Kısa vadeli yatırımların vadesi çok sabuk geldiği için vade tarihinde yatırım yapılacak araçlar paranın ilk yatırıldığı döneme göre daha az reel getiri sunuyor olabilir. FON gürecceli olarak daha az riskli olduğu için, uzun vadede reel getirisini, uzun vadeli yatırım araçlarına göre daha düşük olacaktır. Ayrıca FON, içerisinde bulunacak kamu iç borçlanma senetlerin dolayısı ile belli bir kredi riskine maruz kalabilecektir. Son olarak, her türlü yatırım için geçerli olan mücbir sebep (savaş, doğal afet, v.s.) riski baki'dir.	

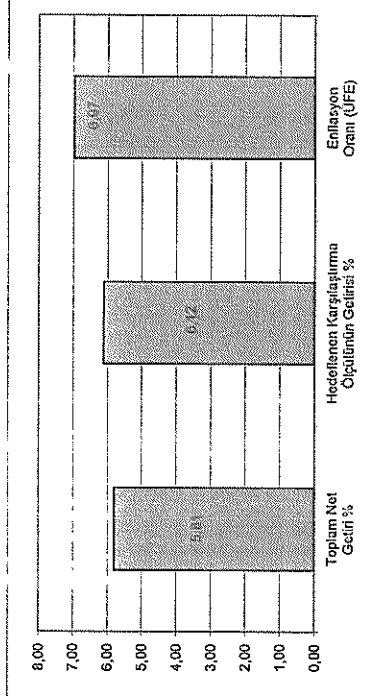
Avivasa Emeklilik Ve Hayat Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönem Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

B. Performans Bilgileri

Dönem	Toplam Net Getiri %	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünden Gelişisi %	Enflasyon Oranı (ÜFE)	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünden Standart Sapması %	Sonuna Dahil Dönem Sonu Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (milyon TL)	Sonuna Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yeniden Portföyler İçindeki Oranı %	Yeniden Tüm Portföyler Tutarı (milyar TL)
2004 12 Aylik	15,04	21,51	13,04	1	0,09	0,11	8,6	20,57	0,04
2005 12 Aylik	12,47	14,39	2,69	1	0,03	0,03	20,0	12,40	0,16
2006 12 Aylik	14,50	16,60	11,93	1	0,04	0,04	21,7	7,41	0,20
2007 12 Aylik	10,62	17,84	5,64	1	0,04	0,03	25,0	0,54	4,92
2008 12 Aylik	15,57	17,65	0,11	1	0,04	0,04	40,5	0,80	5,0
2009 12 Aylik	8,09	10,40	5,93	1	0,02	0,02	28,0	0,45	6,3
2010 12 Aylik	5,02	7,21	6,49	1	0,01	0,02	10,1	0,23	8,0
2011 12 Aylik	6,50	7,30	11,13	1	0,02	0,02	33,8	0,32	8,4
2012 12 Aylik	7,20	8,60	2,45	1	0,02	0,02	41,2	0,42	9,9
2013 12 Aylik	5,81	6,12	6,97	1	0,02	0,02	39,5	0,38	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 reklam Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin rapor dönemi son günü itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir.



Avıvasa Emeklilik Ve Hayat Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönem Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

C. Dipnotlar

1 Rapor Günü İtibarıyla Fon Benchmarkı :
%39 KYD 91 Günlük DİBS Endeksi + %1 KYD OST Endeksi (Sabit) + %55 KYD ON Brüt Endeksi + %5 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi

Dönem İçerisinde Uyulan Diğer Benchmark Dağılımları ve Uygulama Dönemleri :
Yoktur

Dönemde yatırım enstrümanı getirisi oranları :

31/12/2012-31/12/2013	
XU100	-13,31
XU030	-15,64
KYD ON NET	4,89
KYD ON BRÜT	5,78
KYD91	6,42
KYD182	6,10
KYD365	4,08
KYD547	1,96
KYD100	-0,56
SEPET	22,12
USD DÖVİZ SATIŞ	19,49
EUR DÖVİZ SATIŞ	24,75
EURO/USD	1,38
TL MEVDUAT AYLIK	7,20
USD MEVDUAT AYLIK - TL	22,38
EURO MEVDUAT AYLIK - TL	27,69
TKYD TÜFEX	1,65
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL SABİT	7,03
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL DEĞİŞİ	8,49
KYD Eurobond \$ - TL	5,58
KYD Eurobond EURO - TL	23,88
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 gelişlerinden hareketle karşılaştırma ölçütü getirileri hesaplanmıştır. Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün hesaplanmasında hedef portföy dağılım oranlarından hareket edilmiştir. Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü hesaplanmasında ise rapor günü tarihli portföy dağılımı baz alınmıştır.

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

Gerçekleşen Getiri	5,81
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	6,12
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	5,43
Nispi Getiri	-0,31

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

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Karma Likit 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 iştirakidir. Ak Portföy Yönetimi AŞ 31 Aralık 2013 itibarıyla Akbank TAŞ, Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ, Avivasa Hayat ve Emeklilik AŞ ve Groupama Hayat ve Groupama 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 getiri oranı:

	31 Aralık 12	31 Aralık 13
Fon Getiri %		5,81
Hedeflenen Benchmark Getiri %		6,12

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

Fon Varlıklarından Karşılanan Harcamalar:	235
Nakit Harç ve Tediye Giderleri	840
İlan Giderleri	0
Sinorta Ücretleri	0
Bağımız Denetim Ücreti	2.576
Kalimat Belgesi Basım Giderleri (4)	0
Saklama Giderleri	4.681
Fon Yönetim Ücreti	362.409
Lisans Ücretleri	0
SMMM Hizmet Bedeli	1.108
Kurul Kayıt Ücretleri	4.174
İstisnalar Giderleri Toplamı	376.023
Hisse Senedi Komisyonları	0
Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	676
Gecelik Ters Repo Komisyonları	22.343
Vadeli Ters Repo Komisyonları	0
Borsa Para Piyasası Komisyonları	0
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	3.344
Kur Farkı Giderleri	0
Kıymetli Maden Komisyonları	0
VOB Komisyonları	0
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	26.362
Ödenecek Vergiler	0
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	33
Diğer Giderler	13
Toplam Giderler	402.431
Ortalama Fon Toplam Değeri	34.323.779
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri	1,17%

- 6 Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği : Varsa 1 nolu dipnotta açıklanmıştır.
- 7 Hedeflenen karşılaştırılma ölçütü portföyü yansıtmaktadır.
- 8 Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muafittir.
- 9 Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin aşırı ve azami büyüklükleri:
Geçerli Değildir
- 10 Portföy sayısı:
Geçerli Değildir
- 11 Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması: 5 Nolu dipnotta verilmiştir.

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Karma Likit 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:

	Geçmiş yıl 30 Aralık 11
	31 Aralık 12
Gerçekleşen Getiri %	7.29%
Hedeflenen Karşılıklıma Okulu Getirisi %	8.69%

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

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

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

4 Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılıklıma 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 % AVL
2004 12 Aylık	15.04
2005 12 Aylık	12.47
2006 12 Aylık	14.50
2007 12 Aylık	16.62
2008 12 Aylık	15.57
2009 12 Aylık	8.99
2010 12 Aylık	5.62
2011 12 Aylık	6.50
2012 12 Aylık	7.29
2013 12 Aylık	5.81
Yıllık Getirilerin Standart Sapması	4.43

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

	15 Aralık 2003 31-Dec-13
Halka Arz. Getiri %	180.17%

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu
(AVL)**

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



Building a better
working world

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

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu (AVL)**

**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. Karma Likit 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 İlişkin 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. Karma Likit 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 İlişkin 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. Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu 31 Aralık 2013 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme 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 (%)
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI														
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ														
TRFGRF61412	GARANTİ FACTORING	06/06/14	TRFGRF61412	9.35		800,000	95.640000	10/12/13	9.599410	96.15814489		769,265	4.86	1.95
TRQAKBK31426	AKBANK T.A.Ş.	05/03/14	TRQAKBK31426	8.28		700,000	97.885000	29/11/13	8.906806	98.53810393		689,767	4.36	1.74
TRQAKYB11437	AKTİF YATIRIM A.Ş.	29/01/14	TRQAKYB11437	0.00		300,000	95.375000	05/08/13	9.382509	99.31439884		297,943	1.88	0.75
TRQDZBK11412	DENİZ BANK A.Ş.	03/07/14	TRQDZBK11412	8.17		700,000	97.853000	02/10/13	7.388860	99.86338003		699,044	4.41	1.77
TRQFNBK41410	FINANSBANK A.Ş.	11/04/14	TRQFNBK41410	8.69		300,000	97.222000	12/12/13	8.947221	97.67858199		293,039	1.85	0.74
TRQGRAN21425	GARANTİ BANKASI	14/02/14	TRQGRAN21425	8.39		776,000	97.950000	15/11/13	8.662850	99.00348877		768,267	4.85	1.94
TRQINGB51411	ING BANK A.Ş.	12/05/14	TRQINGB51411	8.80		500,000	95.840000	15/11/13	9.008410	96.95138568		484,757	3.06	1.23
TRQTCZB11415	TC ZİRAAT BANKASI	24/01/14	TRQTCZB11415	8.82		612,000	95.942000	02/08/13	8.485812	99.48807322		608,867	3.64	1.54
TRQTCZB41412	TC ZİRAAT BANKASI	03/04/14	TRQTCZB41412	7.76		1,000,000	95.316000	11/10/13	9.075385	97.69461477		976,946	6.17	2.47
TRQTHAL61411	HALK BANKASI	20/03/14	TRQTHAL61411	9.13		654,000	95.805000	27/12/13	9.319575	95.93482857		627,414	3.96	1.59
TRQTSB31415	T.İ.S. BANKASI A.Ş.	05/03/14	TRQTSB31415	8.58		500,000	96.179000	17/09/13	8.964023	98.52817122		492,646	3.11	1.25
TRQVKFB21415	T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	28/02/14	TRQVKFB21415	9.48		1,000,000	95.654000	06/09/13	8.806335	98.66781244		986,678	6.23	2.49
TRQVKFB51438	T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	02/05/14	TRQVKFB51438	8.17		600,000	96.231000	08/11/13	9.002971	97.18269432		583,096	3.68	1.48
TRQYKBK51424	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	05/05/14	TRQYKBK51424	8.30		473,125	96.110000	08/11/13	9.105573	97.08282619		459,323	2.90	1.16
TRSAKF21416	AKLEASE	21/02/14	TRSAKF21416	0.00		1,900,000	100.962100	02/12/13	10.093470	101.2109539		1,923,008	12.14	4.86
TRSTISB11413	T.İ.S. BANKASI A.Ş.	29/01/14	TRSTISB11413	0		500,000	99.361000	31/12/13	8.430287	99.3810349		496,905	3.14	1.26
ARA GRUP TOPLAMI														
						11,315,125						11,156,965		
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI														
DEVLET TAHVİLİ														
TRT050314T14	HAZINE	05/03/14	TRT050314T14			2,300,000	101.488600	26/12/13	8.297462	103.0720895		2,370,658	14.98	6.00
TRT090414T19	HAZINE	09/04/14	TRT090414T19			600,000	97.459700	23/12/13	8.854841	97.74771904		586,486	3.70	1.48
TRT290114T18	HAZINE	29/01/14	TRT290114T18			1,700,000	100.734900	31/12/13	7.980713	101.4009896		1,723,816	10.88	4.36
ARA GRUP TOPLAMI														
						4,600,000						4,680,961		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Repd Teminat Tutarı	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
TERS REPO														
TRT070115T13	HAZINE	02/01/14	TRT070115T13	7.00		500.192	7.000000	31/12/13	8.297462	7.02000000	525.160	500.096	3.45	1.27
TRT070115T13	HAZINE	02/01/14	TRT070115T13	7.00		9.503.644	7.000000	31/12/13	8.854841	7.02000000	9.978.000	9.501.871	65.52	24.01
TRT200618T18	HAZINE	02/01/14	TRT200618T18	7.00		4.501.728	7.000000	31/12/13	7.990713	7.02000000	5.013.678	4.500.860	31.03	11.38
ARA GRUP TOPLAMI						14.505.562						14.502.773		
MEVDUAT														
T.VAKIFLAR BANKASI														
T.A.O.-TL		30/01/14		9.60		1.047.827		12/23/2013		9.60000000		1.050.307	15.42	2.66
HALK BANKASI-TL		30/01/14		9.60		1.165.762		12/23/2013		9.60000000		1.168.521	17.16	2.98
ANADOLUBANK A.Ş.-TL		30/01/14		9.60		1.047.588		12/23/2013		9.60000000		1.050.048	15.42	2.66
ALTERNATİFBANK A.Ş.-TL		30/01/14		9.75		1.334.504		12/23/2013		9.75000000		1.337.712	19.65	3.38
T.İŞ BANKASI A.Ş.-TL		30/01/14		9.60		1.150.294		12/23/2013		9.60000000		1.153.017	16.93	2.92
T.EKONOMİ BANKASI A.Ş.-TL		30/01/14		9.60		1.047.743		12/23/2013		9.60000000		1.050.223	15.42	2.66
ARA GRUP TOPLAMI						6.793.697						6.809.828		
G. DİĞER VARLIKLAR														
BPP														
BPP		1/15/2014		8.70		504.471	8.700000	12/19/2013		8.60000000		502.793	21.04	1.27
BPP		1/17/2014		8.60		504.419	8.600000	12/11/2013		8.60000000		502.457	21.02	1.27
BPP		1/14/2014		8.70		604.785	8.700000	12/12/13		8.65000000		602.906	25.23	1.52
BPP		1/17/2014		8.60		403.344	8.600000	12/13/2013		8.80000000		401.775	16.81	1.02
BPP		1/2/2014		6.55		380.138	6.550000	12/31/2013		7.59000000		380.058	15.90	0.98
ARA GRUP TOPLAMI						2.397.158						2.389.990		
FONORTAKLİK PORTFÖY DEĞERİ						39.611.542						39.540.516		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu 31 Aralık 2012 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 Iskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Repo Teminatı Tutarı	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
MEVDUAT														
AKBANK T.A.Ş.-TL		1/29/2013		8.20		900,000		12/25/2012		8.200000000		901,411	13.06	2.19
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.-TL		3/15/2013		8.15		1,250,000		12/25/2012		8.150000000		1,251,948	18.14	3.04
T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.-TL		3/26/2013		8.25		1,300,000		12/25/2012		8.250000000		1,302,051	18.87	3.16
DENİZ BANK A.Ş.-TL		3/26/2013		8.25		1,300,000		12/25/2012		8.250000000		1,302,051	18.87	3.16
T. EKONOMİ BANKASI A.Ş.-TL		3/26/2013		8.30		519,555		12/25/2012		8.300000000		520,390	7.54	1.26
ANADOLUBANK A.Ş.-TL		3/26/2013		8.25		1,300,000		12/25/2012		8.250000000		1,302,051	18.87	3.16
HALK BANKASI-TL		3/27/2013		8.30		320,618		12/25/2012		8.300000000		321,127	4.66	0.78
ARA GRUP TOPLAMI						6,890,174						6,901,021		
G. DİĞER VARLIKLAR														
BPP														
BPP		02/01/13		6.20		2,012,400	6.200000	27/11/12		5.820000000		2,012,075	25.31	4.86
BPP		07/01/13		6.20		1,005,683	6.200000	05/12/12		6.180000000		1,004,649	12.64	2.44
BPP		23/01/13		6.15		1,007,004	6.150000	13/12/12		6.550000000		1,002,993	12.62	2.43
BPP		04/02/13		6.50		2,520,313	6.500000	21/12/12		6.600000000		2,504,701	31.48	6.08
BPP		11/02/13		6.60		1,008,250	6.600000	28/12/12		6.600000000		1,000,731	12.59	2.43
BPP		02/01/13		5.68		425,132	5.680000	31/12/12		5.820000000		425,064	5.35	1.03
ARA GRUP TOPLAMI						7,978,782						7,950,212		
FONORTAKLİK PORTFÖY DEĞERİ												41,203,872		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu 31 Aralık 2014 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)	Saun Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Repo Teminat Tutarı	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.2 KAMU SEKTÖRÜ														
BORÇLANMA														
ARAÇLARI														
DEVLET TAHVİLİ														
TRT070312T14		07.03.2012	TRT070312T14			1,000,000	105.81	28.12.2011	10.648	105.99		1,059,892	21.88	3.95
TRT150212T15		15.02.2012	TRT150212T15			1,683,000	149.3421	19.10.2011	0	154.32		2,566,332	53.01	9.96
TRT250112T14		25.01.2012	TRT250112T14			735,000	99.036	02.03.2011	10.538	99.34		731,168	15.10	2.72
TRT250412T11		25.04.2012	TRT250412T11			500,000	98.635	26.12.2011	10.985	96.78		483,876	9.95	1.80
ARA GRUP TOPLAMI						3,899,000						4,841,268		
TERS REPO														
TRT010420T19	HAZINE	30.01.2012	TRT010420T19	11.35		1,415,237	1.2148	26.12.2011	100.902		1,165,000	1,402,600	6.38	5.23
TRT210514T12	HAZINE	27.01.2012	TRT210514T12	11.35		3,054,418	1.3809	23.12.2011	100.806		3,715,175	5,013,893	22.79	18.66
TRT210514T12	HAZINE	30.01.2012	TRT210514T12	11.35		1,010,894	1.226	26.12.2011	100.902		824,549	1,001,857	4.55	3.73
TRT251017T18	HAZINE	02.01.2012	TRT251017T18	10.55		2,502,055	0.9543	30.12.2011	100.029		2,621,795	2,501,332	11.37	9.32
TRT251017T18	HAZINE	02.01.2012	TRT251017T18	10.55		4,003,288	0.9543	30.12.2011	100.029		4,194,870	4,002,131	18.19	14.91
TRT251017T18	HAZINE	02.02.2012	TRT251017T18	11.20		3,050,630	0.9526	09.12.2011	100.982		3,202,530	3,020,980	13.73	11.26
TRT260912T15	HAZINE	30.01.2012	TRT260912T15	11.35		101,088	1.4083	26.12.2011	100.902		71,885	100,186	0.46	0.37
ARA GRUP TOPLAMI						17,137,600						17,042,980		
MEVDUAT														
VAKIFLAR														
YAPI KREDİ		27.03.2012		12.25		927,185		28.12.2011	97.198			901,208	4.10	3.36
İŞ BANKASI		28.03.2012		12.30		927,599		28.12.2011	97.155			901,213	4.10	3.36
AKBANK		10.02.2012		12.10		913,128		28.12.2011	98.693			901,193	4.10	3.36
HALK BANKASI T.A.Ş.		29.03.2012		12.00		927,222		28.12.2011	97.192			901,184	4.10	3.36
ARA GRUP TOPLAMI		28.03.2012		12.35		927,711		28.12.2011	97.144			901,218	4.10	3.35
G. DİĞER VARLIKLAR						4,822,845						4,506,016		
BPP														
BPP		02/01/13		10.62		450,399		30.12.2011	99.371			450,267	2.05	1.68
ARA GRUP TOPLAMI						450,399						450,267		
FONORTAKLIK														
PORTFÖY DEĞERİ						26,109,844						26,840,531		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likt 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	39,540,516	-	100	41,203,872	-	100	26,840,531	-	100,11
Hazır değerler	30,063	-	0.08	8,964	-	0.02	9,133	-	0,03
Kasa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankalar	30,063	100	-	8,964	100	0.02	9,133	-	0,03
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(36,911)	-	(0.09)	(64,514)	-	(0.16)	(39,618)	-	(0,14)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(32,660)	88.48	(0.08)	(63,113)	97.83	(0.15)	(38,439)	97.02	(0,14)
Kayda alma ücreti	(1,186)	3.21	-	-	-	-	-	-	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(3,065)	11.52	-	(1,401)	2.17	-	(1,179)	2.97	-
Fon toplam değeri	39,533,668						26,810,047		

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu
(AVL)**

**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
Kırsıs No: 0-4350-3032-6000017

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor**

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

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

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu
(AVL)**

**1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait
varlıkların saklanması ile 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.
Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu
varlıklarının saklanması ile ilişkin rapor**

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

1. Saklayıcı kuruluş nezdinde saklamada bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. ("Emeklilik Şirketi") veya Fon Kurulu'nun önceden haberi olmaksızın saklayıcı kuruluş kayıtları ile mutabakatının yapılması,
2. Kaydi ortamda tutulan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan kuruluşlardan teyit edilmesi,
3. Ödünç menkul kıymet işlemleri konusunda taraflardan teyit alınması,
4. Fon hesabından yapılan ödeme ve virman işlemlerinin ilgili ödeme ve virman işlemlerine ilişkin belgelerle karşılaştırılarak kontrol edilmesi,
5. Fon portföyündeki menkul kıymetler üzerindeki hakların Portföy Yönetim Şirketi'nin talimatı çerçevesinde kullanılıp kullanılmadığının tespiti,
6. Fon paylarının katılımcı bazında tutulup tutulmadığı ve katılımcılara fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek katkı payı tutarı ile bunlara karşılık gelen pay 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

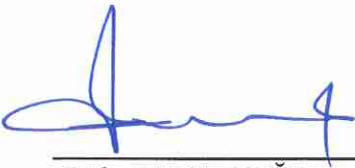
Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişkide sunduğumuz Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının 31 Aralık 2013 tarihli, Fon Fiyat Raporları, Portföy Dağılım Raporları ve Finansal Raporlar ile 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