

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU YILLIK RAPOR (AVL)

Bu rapor AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2009-31.12.2009 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 31.12.2008 -31.12.2009 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

2009 yılında iki farklı ekonomik döngüye tanık oldu. Yılın ilk üç ayında resesyonun etkileri reel ekonomide ve finansal piyasalarda oldukça derin hissedildi. Bu dönemde sanayi üretim verileri yükselen işsizlik nedeniyle tarihi düşük seviyelere geriledi. Bu duruma paralel olarak şirket karlılıklarında da erime görüldü ve özellikle gelişmiş ülke borsaları yeni dip seviyeleri test etti.

Mart ayından sonra hem ülkelerin açıkladıkları teşvik paketleri, hem de Merkez Bankaları'nın attığı adımlar ile Dünya ekonomisinde "yeşil filizler" gözlemlendi.

ABD, Avrupa, Çin ve Türkiye'de açıklanan ve beklentilerin üzerinde gelen sanayi üretimi, perakende satışları ve tüketici güven endeksleri finansal piyasalarda Mart ayında görülen kötümser havanın dağılmasına neden oldu ve bu duruma paralel olarak piyasalarda yükseliş gözlemledik.

Özellikle 2009 yılının ikinci yarısı tüm dünyada açıklanan teşvik paketlerinin etkilerinin görülmeye başlandığı bir dönem oldu. Hisse piyasalarının, Emtia fiyatlarının ve riskli varlıkların fiyatlarında krizde gördükleri dip seviyelere göre ciddi yükselişler gördük. Özellikle, bu olumlu hareketin gelişmekte olan ülkelerde daha sert gerçekleşmesine tanık olduk.

Tüm bu hareketin risk iştahındaki artışa paralel olarak gerçekleştiğini söyleyebiliriz. Bu durumun ise çeşitli sebepleri var; ilk olarak yaratılan likidite bolluğunu, ikinci sebep olarak dolar üzerindeki faizin tarihi düşük seviyelerde bulunmasının dolar üzerinden borçlanarak farklı varlıklara yatırım yapmanın cazibesini artırmasını, son olarak da getiri arayışını gösterebiliriz.

Ayrıca Çin'de yaşanan tüketim talebindeki patlamanın, ABD'de borçlarını azaltmaya çalışan ve artan işsizlik oranı nedeniyle tüketim talebini erteleyen Amerikan tüketicisini dengelemesi, makroekonomik dengelerin tekrar kurulmasına yardım etti.

Yurtiçi piyasalara bakarsak, yurtdışına paralel bir hareketin gerçekleştiğini görüyoruz. Merkez Bankası'nın yayınladığı Enflasyon Raporlarında düşük enflasyon ve tek haneli piyasa faizlerine vurgu yapması, finansal sektörün fonlarıyla ağırlıklı olarak devlet borçlanma enstrümanlarına yatırım yapması ile dönemde gösterge bono faiz oranları %8 seviyesinin altına gördü. Bu durum bankacılık kar beklentilerini artırdı ve hisse piyasalarında yükseliş devam etti. Özellikle Merkez Bankaları'nın tüm dünyada düşük faiz politikasını devam ettireceğine yönelik sinyaller vermesi de hem faizde hem de hisse piyasalarında görülen hareketin destekleyicisi oldu.

Önümüzdeki döneme baktığımızda risk faktörleri arasında işsizlik oranlarındaki artışa paralel olarak tüketim talebinin gecikmesini görüyoruz. Her ne kadar işsizlik oranı datası gecikmeli bir data olsa da önümüzdeki dönemde bu datanın öncü gösterge haline geleceğini düşünüyoruz. Kredi büyümesinde büyüme görülememesi bir diğer risk faktörü olarak karşımıza çıkmaktadır.

Piyasalar:

Gösterge niteliğindeki tahvilin bileşik faizi, yılbaşında 16.4% iken enflasyon beklentilerindeki düşüşün ve faiz hadlerindeki gerileme nedeniyle 2009 yılı 8,87% seviyesinde kapattı.

Makro risklerde görülen azalışa paralel olarak gelişmekte olan ülke para birimleri değer kazandı. Yıl içerisinde 1.82'yi gören Dolar/TL kuru 1.49'a kadar geriledi. Döviz sepeti (0,5 usd + 0,5 euro) olarak bakıldığında sepet yılın tümünde %1 oranında geriledi. EURO/USD paritesi 2009 sonu itibariyle 1,44 seviyesinde idi.

Hisse piyasalarında ise IMKB100 bir çok piyasayı geride bırakarak en iyi performans gösteren endekslerden biri oldu. Düşen faiz ortamında bono portföylerinden yüksek kar açıklayan bankalar, endeksin lokomotifleri oldular. Endeks yılı 97% değer kazancı ile kapattı.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2009-31.12.2009 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLolar

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31.12.2009 DÖNEMİ BİLANÇO ÖZETİ

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Varlıklar	28.072.529	40.532.509
Borçlar	46.278	63.728
Fon Portföy Değeri	28.026.251	40.468.781

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31.12.2009 DÖNEMİ GELİR TABLOSU ÖZETİ

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Fon Gelirleri	3.954.560,00	4.581.650
Fon Giderleri	715.201,00	585.950
Fon Gelir Gider Farkı	3.239.359,00	3.995.700,00

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2009 TARİHLİ

FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2009			31 Aralık 2008		
	Nominal Değer	Rayiç Değer	%	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Ters Repo	12,008,920	12,543,398	44.69	24,598,625	20,739,242	51.18
Hazine Bonosu	2,219,000	2,207,867	7.87			0.00
Borsa Para Piyasası		305,089	1.09			
Vadeli Mevduat		2,002,582	7.14		3,033,274	7.48
Kuponlu D. Tahvili	5,895,000	6,246,306	22.26			0.00
Devlet Tahvili	4,825,000	4,761,056	16.96	17,000,000	16,752,728	41.34
Fon Portföy Değeri		28,066,298	100.00		40,525,244	100.00

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2009 TARİHLİ

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Tutar	%	Tutar	%
Fon Portföy Değeri	28,066,298	100.14	40,525,244	100.14
Hazır Değerler	6,231	0.02	7,265	0.02
Alacaklar		0.00		0.00
Diğer Varlıklar		0.00		0.00
Borçlar	-46,278	-0.17	-63,728	-0.16
Net Varlık Değeri	28,026,251	100.00	40,468,781	100.00

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fonumuzun getiri performansı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	02.01.2009 Fiyatı	04.01.2010 Fiyatı	Dönem Getiri
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu	0.020610	0.022465	8,99%

Fon, %25 KYD 91 Gün Bono Endeksi, %70 KYD O/N Repo Brüt Endeksi, %5 Vadeli Mevduat TL, oluşan bir portföyün getirisini kriter almakta ve buna paralel getiriyi hedeflemektedir.

Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : %10,49

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

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

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

i. Hisse Senetleri:

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

ii. Borçlanma Senetleri:

İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı:

Yüzbinde 2,25

iii. Ters Repo İşlemleri:

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

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

Yüzbinde 4,5

iv. Yabancı Menkul Kıymetler:

v. Borsa Para Piyasası İşlemleri: Yüzbinde 2,2

vi. Saklamacı Kuruma Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı:

İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin tarifesi uygulanır.

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

01.01.2009–31.12.2009 Dönemi Fon Varlıklarından Karşılana Harcamalar ve Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı:

Gider Türü	YTL	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	394,48	0,00
İlan Giderleri	472,55	0,00
Sigorta Ücretleri	0,00	0,00
Bağımsız Denetim Ücreti	4.012,01	0,01
Katılma Belgesi Basım Giderleri		0,00
Saklama Giderleri	5.541,60	0,02
Fon Yönetim Ücreti	676.544,70	1,90
Hisse Senedi Komisyonları	0,00	0,00
Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	2.301,90	0,01
Gecelik Ters Repo Komisyonları	19.543,07	0,05
Vadeli Ters Repo Komisyonları	4.822,60	0,01
Borsa Para Piyasası Komisyonları	247,17	0,00
Vadeli ve Opsiyon İşlem Komisyonları	0,00	0,00
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0,00	0,00
Kur Farkı Giderleri		0,00
Ödenecek Vergiler	0,00	0,00
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü		0,00
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	251,08	0,00
Diğer Giderler	0,00	0,00
TOPLAM GİDERLER	714.131,16	2,00
Ortalama Fon Toplam Değeri	35.645.138,18	100,00

Fon Kurucusu Tarafından Karşılana Harcamalar:

01.01.2009–31.12.2009 Dönemi Fon Kurucusu Tarafından Karşılana Harcamalar ve Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı:

Gider Türü	YTL	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
SPK Kayıt Ücreti	0,00	0,00
Finansal Faaliyet Harcı	0,00	0,00
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	0,00	0,00
Tescil ve İlan Giderleri	0,00	0,00
Denetim Gideri	0,00	0,00
TOPLAM GİDERLER	0,00	0,00
Ortalama Fon Toplam Değeri	35.645.138,18	

Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek

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

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

1 Sene
1,080 TL

2 Sene
1,166 TL

5 Sene
1,469 TL

10 Sene
2,158 TL

Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek Dipnotları :

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

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

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

EKLER:

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

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Remzi Süha DEDE
Bölüm Başkanı

Ayhan GÜNEY
Yönetici

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU LİKİT
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU (AVL)

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu 16.10.2003 tarihinde 600.000.000.TL (Altıyüz milyon) sermaye ve 3.325.000.TL (Üçmilyonüçyüz yirmibeşbin) avans tahsisi ile kurulmuştur.

31.12.2009 tarihinde fon toplam değeri 28.026.250,66 TL dolaşımdaki pay sayısı 1.248.269.883,219 adettir.

01.01.2009-31.12.2009 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

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

Remzi Süha DEDE
Bölüm Başkanı

Ayhan GÜNEY
Yönetici

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NUN**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2009 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 2009 dönemine ait performans sunuş raporu Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 10 Mart 2010

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu Kurulu'na;

1. Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, gelir tablosu, net varlık değeri ve fon portföy değeri tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucu'nun Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

4. Görüşümüze göre, fon portföyünün değeri, net varlık değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun emeklilik yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fonun 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde (bakınız 2 no'lu dipnot) doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

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

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 10 Mart 2010

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU

**31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	Sayfa No
BİLANÇO	1
GELİR TABLOSU	2
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU	3
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	5-9
1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5
2. UYGULANAN MUHASEBE VE DEĞERLEME İLKELERİ	6 -7
3. BİLANÇO DİPNOTLARI	8
4. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI	8 - 9
5. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI	9
6. NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI	10

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHLİ BİLANÇOSU

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Varlıklar		
I- Hazır değerler	6.231	7.265
A. Kasa	-	-
B. Bankalar	6.231	7.265
C. Diğer hazır değerler	-	-
II- Menkul kıymetler	28.066.298	40.525.244
A. Hisse senetleri	-	-
B. Özel kesim borçlanma senetleri	-	-
C. Kamu kesimi borçlanma senetleri	25.758.627	37.491.970
D. Diğer menkul kıymetler	2.307.671	3.033.274
III- Alacaklar	-	-
IV- Diğer varlıklar	-	-
Varlıklar toplamı	28.072.529	40.532.509
V- Borçlar		
A. Banka avansları	-	-
B. Banka kredileri	-	-
C. Fon yönetim ücreti	45.275	62.866
D. Menkul kıymet alım borçları	-	-
E. Denetim ücreti	1.003	862
F. Diğer borçlar	-	-
Borçlar toplamı	46.278	63.728
Net varlıklar toplamı	28.026.251	40.468.781
VI-Fon toplam değeri		
A. Fon payları	12.445.922	28.065.228
B. Fon payları değer artış/azalışı	235.676	298.259
C. Fon gelir gider farkı	15.344.653	12.105.294
- Cari yıl fon gelir gider farkı	3.239.359	3.995.700
- Geçmiş yıllar fon gelir gider farkı	12.105.294	8.109.594
Fon toplam değeri	28.026.251	40.468.781

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
I- Fon gelirleri	3.954.560	4.581.650
A. Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları	2.456.687	3.626.870
1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	-	-
- Hisse senetleri kar payları	-	-
- Borçlanma senetleri faizleri	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	2.393.364	3.514.125
3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	63.323	112.745
B. Menkul kıymet satış karları	4.913	11.432
1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	-	-
- Hisse senetleri satış karları	-	-
- Borçlanma senetleri satış karları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	4.913	11.432
3. Diğer menkul kıymet satış karları	-	-
C. Gerçekleşen değer artışları	1.492.960	943.348
D. Diğer gelirler	-	-
II- Fon giderleri	715.201	585.950
A. Menkul kıymet satış zararları	1.070	4.004
1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	-	-
- Hisse senetleri satış zararları	-	-
- Borçlanma senetleri satış zararları	-	-
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	1.070	4.004
3. Diğer menkul kıymet satış zararları	-	-
B. Gerçekleşen değer azalışları	-	-
C. Faiz giderleri	-	-
1. Kurucu avans faizleri	-	-
2. Banka kredi faizleri	-	-
D. Diğer giderler	714.131	581.946
1. İhraç izni ücreti	-	-
2. İlan giderleri	473	384
3. Sigorta ücretleri	-	-
4. Aracılık komisyonu gideri	26.914	45.486
5. Noter harç ve tasdik ücretleri	394	423
6. Fon yönetim ücreti	676.545	527.940
7. Denetim ücreti	4.012	3.372
8. Katılma belgeleri basım gideri	-	-
9. Vergi, resim, harç vb. giderler	237	-
10. Saklama gideri	5.542	4.172
11. Diğer	14	169
III- Fon gelir gider farkı	3.239.359	3.995.700

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2009			31 Aralık 2008		
	Nominal Değer	Rayiç Değeri	%	Nominal Değer	Rayiç Değeri	%
Ters repo	12.008.920	12.543.39844,69		24.598.625	20.739.242	
	51,18					
Kuponlu devlet tahvili	5.895.000	6.246.30622,26		-	-	-
Devlet tahvili	4.825.000	4.761.05616,95		17.000.000	16.752.728	
	41,34					
Hazine bonosu	2.219.000	2.207.8677,87		-	-	-
Vadeli mevduat	-	2.002.5827,14		-	3.033.274	
	7,48					
Borsa para piyasası	-	305.089 1,09		-	-	-
Fon portföy değeri		28.066.298100,00			40.525.244	
100,00						

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

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

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHLİ
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Tutar	%	Tutar	%
Fon portföy değeri	28.066.298	100,14	40.525.244	100,14
Hazır değerler	6.231	0,02	7.265	0,02
Alacaklar	-	-	-	-
Diğer varlıklar	-	-	-	-
Borçlar	(46.278)	(0,16)	(63.728)	(0,16)
Net varlık değeri	28.026.251	100,00	40.468.781	100,00

Takip eden dipnotlar bu tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu (“Fon”) emeklilik yatırım fonudur.

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

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

Kurucu Şirket:

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

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

Yönetici:

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

Aracı Kurum:

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

Saklayıcı Kurumlar:

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

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. UYGULANAN MUHASEBE VE DEĞERLEME İLKELERİ

2.1. Genel Sunum Esasları

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

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

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.2. Uygulanan Muhasebe İlkeleri

Fon Payları

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

Gerçekleşen Değer Artışları /Azalışları

Fon'un menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla fon içtüzüğü hükümlerine göre değerlemesi sonucunda ortaya çıkan değerleme farkları, bilançodaki fon toplam değerinin içinde yer alan fon payları değer artış/azalış hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerleme farkları, ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde gelir veya gider hesaplarına intikal ettirilmektedir.

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. UYGULANAN MUHASEBE VE DEĞERLEME İLKELERİ (Devamı)

Gelir / Giderin Tanınması

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

Vergi Karşılığı

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

2.3. Uygulanan Değerleme İlkeleri

- Değerleme her işgünü itibariyle yapılır.
 - "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.
- a) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir. Portföye alınan varlıklar alım fiyatları ile kayda geçirilir.

Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

- i. Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Devlet İç Borçlanma Senetlerinin değerleri, değerlendirme günü itibariyle borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyat baz alınarak, bu fiyatın iç verim oranıyla, bir sonraki iş gününe iletilmesiyle oluşur.
 - ii. Değerleme gününde borsada alım satımına konu olmayan borçlanma araçları, ters repo ve repolar ile borsa para piyasası işlemleri, son işlem günündeki günlük bileşik faiz oranı esas alınarak değerlendirilir.
- b) "Net Varlık Değeri", Fon portföy değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve bu izahnamede belirtilen şekilde ayrılmış bulunan borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.
- c) "Bir payın değeri", Net Varlık Değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.

AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. BİLANÇO DİPNOTLARI

a. Birim pay değeri:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Fon toplam değeri (TL):	28.026.251	40.468.781
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet):	1.248.269.883	1.964.320.920
Birim pay değeri (TL):	0,022452	0,020602

b. Fon payları hareketleri:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Çıkarılmış fon payları sayısı (Adet):	60.000.000.000	60.000.000.000
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet):	780.205.795	2.555.601.779
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet):	1.496.256.832	1.995.382.756

c. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Ekim 2003 tarih ve KYD / 463 sayılı iznine müteakip Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde 21 Ekim 2003 tarihinde ilanı ile kurulmuş olup, süresizdir. Fon'un halka arz edilme tarihi 15 Aralık 2003'tür.

d. Fon'a ait menkul kıymetler İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Fon'a ait olan katılma belgeleri ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de ("MKK") müşteri alt hesaplarında saklanmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank ve MKK güvencesi altındadır.

e. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlar: Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

f. Değerlemede uygulanan döviz kurları: Fon portföyünde dövizli menkul kıymet bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Yoktur).

g. Değerlemede esas alınan gelir ortaklığı senetleri fiyatları: Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Yoktur).

h. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

4. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

a. Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları: Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

b. Yönetici bankadan alınan avans ve kredi faiz oranları: Dönem içinde Fon kurucusundan avans veya kredi alınmamıştır (31 Aralık 2008: Yoktur).

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4. GELİR TABLOSU DİPNOTLARI (Devamı)

- c. Gelir ve gider hesaplarında, bir önceki yıla göre % 25'in üzerinde ortaya çıkan artış veya azalışın nedenleri:

Gelir hesaplarındaki azalışın nedeni menkul kıymetlerden alınan faiz ve kar paylarındaki küçülmedir.

Gider hesaplarındaki artışın nedeni Fon portföyünün büyümesi ile paralel olarak Fon portföyü üzerinden alınan Fon yönetim ücretinde oluşan büyümedir.

- d. Fon, Yönetici'ye her gün için fon toplam değerinin yüzbinde 5,2'si tutarında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2008: yüzbinde 5,2).

5. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

- a. İmtiyazlı hisse senetleri: İmtiyazlı hisse senedi yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).
- b. Alınan bedelsiz hisse senetleri: Alınan bedelsiz hisse senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Yoktur).
- c. İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının % 10'unu aşan kısmı: Fon'da, bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmış fon varlıklarının %10'undan fazlasını aşan kısmı yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).
- d. Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymetler: Menkul Kıymet Borsası'na kote edilmemiş menkul kıymet yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).
- e. Vadeli döviz satış sözleşmeleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Yoktur).
- f. Fon portföyü içerisinde menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde alınan menkul kıymetler mevcuttur. Bu tür anlaşmaların piyasa değeri 12.543.398 TL (31 Aralık 2008: 20.739.242 TL) ve nominal değeri 12.008.920 TL (31 Aralık 2008: 24.598.625 TL)'dir.
- g. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla fon portföyü içerisinde yer alan vadeli mevduatın detayı aşağıda gösterilmiştir:

Dönüş Değeri	Vade Tarihi	Faiz Oranı	Bağlanan Tutar	Rayiç Değer
406.155	19 Şubat 2010	10,80	400.000	400.355
405.326	12 Şubat 2010	10,80	400.000	400.355
405.301	11 Şubat 2010	10,75	400.000	400.471
405.301	11 Şubat 2010	10,75	400.000	400.471
404.995	5 Şubat 2010	10,60	400.000	400.930
2.027.078			2.000.000	2.002.582

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KAMU LİKİT EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

- a. Şüpheli alacakların tutarı: Fon’un şüpheli alacağı yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).
- b. Fon toplam değerinin % 5’inden fazla tutardaki diğer varlıkların detayı: Fon toplam değerinin % 5’inden fazla tutarda diğer varlık yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).
- c. Açıklanması gerekli görülen diğer hususlar: Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

.....