

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2014 – 31.12.2014 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (AVN)

Genel Bilgiler

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19.04.2013 tarih 403-4166 sayılı izni doğrultusunda 1.000.000.000,00 TL (birmilyar) sermaye ile kurulmuş olup, 06.05.2013 tarihinde halka arz edilmiştir.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	48,239,287
İhraç Değeri	0.010000
02.01.2014 Pay Değeri	0.009384
02.01.2015 Pay Değeri	0.010901
İhraç Tarihine Göre Verim	9.01 %
Faliyet Dönemindeki Verimi	16.17 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	4,425,141,134
Pay Doluluk Oranı	4.43 %

Fonun Faliyet Gösterdiği Piyasanın ve Ekonominin Genel Durumuna İlişkin Bilgiler

Global çaptaki düşük büyüme ve düşük enflasyon oranları, 2014'e damga vurdu. İngiltere, Çin, Avrupa ve ABD gibi küresel ekonomilerin genelinde enflasyonun ve büyümenin beklentilerin hayli altında kalması dikkat çekiciydi.

Gelişmekte olan ülkeler 2014'te beklentilerin altında büyürken, Japonya ve Avrupa gibi ABD dışındaki gelişmiş ekonomilerde de büyüme sıkıntısı dikkat çekti. İş gücü piyasasının öncülüğünde güçlü seyrini sürdüren ABD ekonomik görünümü, ABD Merkez Bankası'nın (FED) para politikasını normalleştirmesini beraberinde getirirken, Dolar'ın değerlenme eğilimini güçlendirdi. ABD ekonomisinin güçlü seyri, S&P 500 gibi hisse endekslerinin de tarihi ortalamalarının üzerinde yıllık getiri sağlamasına neden oldu. Avrupa tarafında ise Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) ekonomiyi canlandırmaya yönelik bilanço genişlemesi, Avrupa faizlerini aşağı taşıırken Euro'nun değer kaybında büyük rol oynadı. Dolar'ın değerlenme eğiliminin beraberinde, gelişmekte olan ülke para birimlerinde satışlar görüldü. Avrupa ve Japonya merkez bankaları başta olmak üzere dünyada merkez bankalarının düşük büyüme ve enflasyonla savaşıma yolunda faiz indirimleri global faiz düzeylerini aşağı çekti. Ayrıca küresel talepteki yavaşlama ve arz tarafındaki artış, petrol fiyatları üzerinde ciddi baskı kurdu. 50 \$ seviyesine düşen petrol fiyatları, gelişmekte olan ülkeler arası ayrışmalara neden oldu. Rusya, Brezilya, Malezya, Venezuela gibi petrol rezervi bulunan ülkelerin; enerji açığı bulunan Türkiye, Güney Afrika ve Hindistan gibi ülkelere görece negatif ayrışmasına neden oldu. Ukrayna ve Ortadoğu kaynaklı jeopolitik gelişmeler, yatırımcıların risk iştahında azalmalara neden oldu. Yurt içi tarafta ise enflasyon beklentilerindeki düşüş ve global faizlerdeki sert gerileme paralelinde uzun ve kısa vadeli faizlerde geri çekilmeler görüldü.

Döviz tarafında ise yıl ortasına kadar yaşanan güçlü görünüm, Dolar'ın değerlenme temasının gündemde yoğunlaşmasıyla, yerini değer kayıplarına bıraktı. Dolar/TL'de son dönemde, diğer gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel, değer kayıpları görüldü. Hisse senedi piyasasında enerji fiyatlarının olumlu etkileri dikkat çekiciydi. Büyüme dinamiklerindeki bozulma sinyallerine rağmen, borsadaki güçlü görünümde bankacılık sektörünün (düşen faizlerin pozitif etkisiyle) lokomotifliği görüldü.

Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

Fonun yatırım stratejisindeki değişiklikler, yatırım stratejisi bant aralığı bilgilerine ve içtüzük – izahname tadil metinlerine <http://www.akportfoy.com.tr/fonsbf/avivasa/fon/AVN> ve Borsa İstanbul A.Ş. Kamuyu Bilgilendirme Platformu www.kap.gov.tr internet adresinden ulaşabilirsiniz.

Faaliyet dönemi içerisinde fon kurulu tarafından olağan toplantılar gerçekleştirilmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

Fon Kurulu

Ş.Alp KELER
Fon Kurulu Başkanı

Meral KURDAŞ
Fon Kurulu Üyesi

Mehmet Ali ERSARİ
Fon Kurulu Üyesi

A.Sibel Öztep OYMACI
Fon Kurulu Üyesi

A.Göktürk IŞIKPINAR
Fon Kurulu Üyesi

M.Fırat KURUCA
Fon Kurulu Üyesi

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu (AVN)

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu Kurulu'na:

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

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

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 24 Şubat 2015

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7-24

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Standart Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2014 Tarihli finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	5.547.763	1.213.791
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar	5	11.348	45.414
Finansal Varlıklar	6	42.881.565	5.135.615
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		48.440.676	6.394.820
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		(130.789)	(28.069)
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(78.342)	(13.317)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(209.131)	(41.386)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		48.231.545	6.353.434

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Standart Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

1 Ocak-31 Aralık 2014 Tarihli Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2014	2 Mayıs - 31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	1.242.707	134.828
Temettü Gelirleri	10	24.107	561
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	332.676	(83.942)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		1.913.789	(142.129)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	18.751	-
Esas Faaliyet Gelirleri		3.532.030	(90.682)
Yönetim Ücretleri		(387.765)	(43.876)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(2.031)	(569)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(4.448)	(3.535)
Danışmanlık Ücretleri		(1.374)	(850)
Kurul Ücretleri		(3.082)	(348)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(4.859)	(2.726)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(5.549)	(519)
Esas Faaliyet Giderleri		(409.108)	(52.423)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		3.122.922	(143.105)
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		3.122.922	(143.105)
Diğer Kapsamlı Gelir Kismi		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		3.122.922	(143.105)

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Standart Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
1 Ocak-31 Aralık 2014 Tarihli Toplam değer/Net varlık değeri değişim tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	8	6.353.434	-
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		3.122.922	(143.105)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		63.226.517	10.520.213
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(24.471.328)	(4.023.674)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	48.231.545	6.353.434

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Standart Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2014 Tarihli Nakit akış tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak – 31 Aralık 2013
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(34.421.216)	(5.282.748)
Net Dönem Karı/Zararı		3.122.922	(143.105)
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		3.180.603	(6.740)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	1.266.813	135.389
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		1.913.789	(142.129)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(39.457.927)	(4.997.515)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		34.066	(45.414)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		167.746	41.386
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(39.659.739)	(4.993.487)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(1.266.813)	(135.389)
Alınan Temettü	10	(24.107)	(561)
Alınan Faiz	10	(1.242.707)	(134.828)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		38.755.188	6.496.539
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		63.226.516	10.520.213
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(24.471.328)	(4.023.674)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		4.333.973	1.213.791
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		4.333.973	1.213.791
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		1.213.791	-
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	5.547.763	1.213.791

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Standart Emeklilik Yatırım Fonu

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

1. Fon hakkında genel bilgiler

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. 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 inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur. Bu fon, Genelge uyarınca bireysel emeklilik sistemine giriş aşamasında herhangi bir emeklilik yatırım fonu tercihi bulunmayan kişilerin birikimlerinin değerlendirilmesi amacıyla da kullanılmaktadır.

Fon'un tutarı 1.000.000.000.-(Birmilyar) TL'dir. Fon 100.000.000.000 (yüzmilyar) paya bölünmüştür. Pay sayısının artırılması ve artırılan tutarı temsil eden fon paylarının kayda alınmasına ilişkin karar yönetim kurulu tarafından alınır. Fon süresiz olarak kurulmuştur.

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

Kurucu Şirket:

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

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

Yönetici Kurum:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center 4.Levent - İstanbul

Aracı Kurum:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Sabancı Center 4.Levent - İstanbul

Akbank T.A.Ş.

Sabancı Center 4.Levent - İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

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

Fon'un yönetim stratejisi

Fon portföyünün en az %60'ı Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen TL cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarına yatırılır. Fon portföyünün azami %40'ı ise, BİST 100 veya BİST Katılım endeksindeki pay senetlerine, TL Cinsinden Borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları ve özel sektör kira sertifikalarına, mevduat/katılım hesabına yatırılır. Fon ayrıca, Takasbank Para Piyasası işlemleri ile ters repo işlemlerinde bulunur. Fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınabilecek varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelik'te yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

• Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemişti. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girmek üzere yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK sözkonusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır. TMS'nin ilk defa uygulanmasına ve raporlama formatlarında yapılan değişikliklere bağlı olarak yatırım fonu'nun geçmiş dönem finansal tabloları 1 Ocak 2012 den itibaren yeniden düzenlenmiştir.

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/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.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)
TFRS Yorum 21 Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler
TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)
TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)
TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama
Fon, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)
TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)
TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)
TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)

Söz konusu standardın Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'de "2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayımlanmıştır. Değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri
TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri
TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

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

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat
UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)
UMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi – UMS 27'de Değişiklik

UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

UMSK, Eylül 2014'te UFRS'lerdeki yıllık iyileştirmelerini, "UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerinde değişiklik
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – hizmet sözleşmeleri; değişikliklerin UFRS 7'ye ara dönem özet finansal tablolara uygulanabilirliği
- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – iskonto oranına ilişkin bölgesel pazar sorunu
- UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanması

Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler

UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (UFRS 10 ve UMS 28'de Değişiklik)

UMS 1: Açıklama İnisiyatifi (UMS 1'de Değişiklik)

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

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

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Yabancı para çevrimi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal araçların netleştirilmesi

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

Satış ve geri alım anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

Takas alacakları /borçları

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır. 31 Aralık 2014 itibarıyla bulunmamaktadır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

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

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık %1.86'dır.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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 kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
 - Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. Bölümlere göre raporlama

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Bankalar	28.501	6.161
Borsa Para Piyasası alacakları	500.127	105.026
Vadeli mevduatlar	5.019.135	1.102.604
	5.547.763	1.213.791

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 28.501 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır.(31 Aralık 2013 – 6.161 TL)

BPP

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
%9,15	02/01/2015	500.127	-
%8,25	02/01/2014	-	105.026
		500.127	105.026

Vadeli Mevduat

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
%10,95	23/01/15	1.003.887	-
%10,90	23/01/15	1.003.870	-
%11,00	13/02/15	1.003.893	-
%10,40	13/02/15	1.003.682	-
%10,75	13/02/15	1.003.805	-
%9,60	30/01/14	-	220.521
%9,60	30/01/14	-	220.521
%9,60	30/01/14	-	220.521
%9,60	30/01/14	-	220.521
%9,60	30/01/14	-	220.521
		5.019.136	1.102.604

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu

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

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla diğer alacaklar hesabında bulunan 11.347 TL Kurucudan iade hesabından oluşmaktadır. (31 Aralık 2013 – 45.414 TL)

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yönetim Ücreti	(70.778)	(9.272)
Denetim Ücreti	(4.443)	(3.535)
Ek kayda alma ücreti	(1.447)	(191)
Kap Bedeli	(1.320)	-
SMMM Hizmet Bedeli	(354)	(319)
	(78.342)	(13.317)

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 % 0,005100 (yüzbindebeşvirgülyüz) yıllık %1,86 (yüzdebirvirgülseksenaltı) oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaşılır.

6. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2014 ve 2013 itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Devlet tahvili	39.438.260	4.604.150
Tahvil	101.681	100.942
Hisse senetleri	3.341.624	430.523
Dönem sonu	42.881.565	5.135.615

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Hisse Senetleri	2.984.462	3.341.624	3.341.624
Devlet Tahvili	38.044.640	39.438.260	39.438.260
Özel Sektör Tahvili	100.067	101.681	101.681
	41.129.170	42.881.565	42.881.565

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu

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

6. Finansal Yatırımlar(devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2013		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet Tahvili	4.715.592	4.604.150	4.604.150
Hisse Senetleri	464.716	430.523	430.523
Özel Sektör Tahvili	100.067	100.942	100.942
	5.280.375	5.135.615	5.135.615

7. Niteliklerine göre giderler

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

Komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Hisse Senetleri Komisyonları	(2.818)	(2.393)
Tahvil Kamu Kesimi	(1.051)	(214)
BPP	(990)	(112)
Ters Repo ve Repo	-	(7)
Toplam	(4.859)	(2.726)

Esas faaliyetlerden diğer giderler;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Tescil Ve İlan Giderleri	(2.640)	(413)
Lisans Giderleri	(2.183)	-
Noter Harç Tasdik Giderleri	(726)	(73)
Diğer Giderler	-	(33)
Toplam	(5.549)	(519)

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

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Fon toplam değeri (TL)	48.231.545	6.353.434
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	4.425.141.134	677.211.876
Birim pay değeri (TL)	0,010899	0,009382

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	41.878.110	-
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	2.016.898.613	246.788.682
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,020764	-

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2014 adet	31 Aralık 2013 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	677.211.877	-
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	6.101.642.190	1.101.360.176
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-)	(2.353.712.933)	(424.148.299)
Toplam	4.425.141.134	677.211.877

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

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 42.881.565 TL (31 Aralık 2013 5.135.615 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

10. Hasılat

	1 Ocak – 31 Aralık 2014	2 Mayıs - 31 Aralık 2013
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Tahvil Özel Kesim	13.440	1.010
Tahvil Kamu Kesimi	976.828	104.657
Ters Repo Faiz Gelirleri	-	118
BPP Faiz Gelirleri	16.714	1.498
Mevduat TL Faiz Gelirleri	235.724	27.545
Hisse Senetleri Temettü Gelirleri	24.107	561
	1.266.813	135.389

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	1.002	(5.868)
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	331.675	(78.074)
	332.676	(83.942)
Toplam	1.599.489	51.447

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri olan 18.751 TL Kurucu iadelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2013 - Yoktur).

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu

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

12. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır.

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

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

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

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

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	39.539.941	4.705.093

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Faiz artışı/(azalışı)		
%5	1.976.997	235.255
(%5)	(1.976.997)	(235.255)

Kur riski

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Fiyat riski

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)		
%5	167.081	21.526
(%5)	(167.081)	(21.526)

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100 'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 5.547.763 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

	31 Aralık 2014						
	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	2.507.884	3.011.379	-	-	-	28.501	5.547.763
Finansal yatırımlar	5.444.933	98.133	5.261.793	17.292.236	14.784.469	-	42.881.565
Diğer Alacaklar	11.348	-	-	-	-	-	11.348
Toplam varlıklar	7.964.165	3.109.512	5.261.793	17.292.236	14.784.469	28.501	48.440.676
Takasa borçlar	(130.789)	-	-	-	-	-	(130.789)
Diğer borçlar	(78.342)	-	-	-	-	-	(78.342)
Toplam kaynaklar	(209.131)	-	-	-	-	-	(209.131)
Net likidite fazlası/(açığı)	7.755.034	3.109.512	5.261.793	17.292.236	14.784.469	28.501	48.231.545

	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	1.102.604	105.026	-	-	-	6.161	1.213.791
Finansal yatırımlar	-	309.216	3.121.558	977.958	636.748	90.135	5.135.615
Takas Alacakları	-	-	-	-	-	45.414	45.414
Toplam varlıklar	1.102.604	414.242	3.121.558	977.958	636.748	141.710	6.394.820
Takasa borçlar	(28.069)	-	-	-	-	-	(28.069)
Diğer borçlar	(13.317)	-	-	-	-	-	(13.317)
Toplam kaynaklar	(41.386)	-	-	-	-	-	(41.386)
Net likidite fazlası/(açığı)	1.061.218	414.242	3.121.558	977.958	636.748	141.710	6.353.434

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Standart Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2014	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Cari hesap bakiyesi	
	İlişkili Taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal Yatırımlar	Ters repo	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	11.347	39.539.941	-	5.519.263
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	11.347	39.539.941	-	5.519.263
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	-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2013	Alacaklar					Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer Alacaklar	Cari hesap bakiyesi	
	İlişkili Taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal Yatırımlar	Ters repo	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	45.414	4.705.093	-	1.207.630
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	45.414	4.705.093	-	1.207.630
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	-	-	-	-	-	-	-

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

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

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

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

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

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar) devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvilleri ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple, söz konusu varlıkların raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel sektör tahvili	101.681	-	-	101.681
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	39.438.260	-	-	39.438.260
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	3.341.624	-	-	3.341.624
Toplam finansal varlıklar	42.881.565	-	-	42.881.565

	31 Aralık 2013			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel sektör tahvili	100.942	-	-	100.942
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	4.604.150	-	-	4.604.150
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	430.523	-	-	430.523
Toplam finansal varlıklar	5.135.615	-	-	5.135.615

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

14. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

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

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

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

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867(mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olarak hazırlanmıştır.

17. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

AvivaSa Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Standart Emeklilik Yatırım Fonu (AVN)

31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Standart Emeklilik Yatırım Fonu (AVN)**

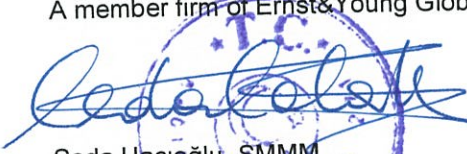
**Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net
Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

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

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi
İstanbul, 24 Şubat 2015

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Vadeye Kalam Gün	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Dönüş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
HİSSE SENETLERİ															
Hisse Türk															
AEFES	TL	AEFES				2.000	26.544.390	13/11/14				22.700.000.000	45.400	1,36	0,09
AKBANK	TL	AKBANK T.A.Ş.				35.000	7.461.268	19/12/14				8.660.000.000	303.100	9,07	0,63
ANACIM	TL	ANACIM				15.000	1.950.000	15/12/14				2.000.000.000	30.000	0,90	0,06
ARCLK	TL	ARCLK				2.100	11.852.476	26/09/14				15.000.000.000	31.500	0,94	0,07
AYGAZ	TL	AYGAZ				4.000	10.090.000	12/12/14				9.830.000.000	39.320	1,18	0,08
BIMAS	TL	BIMAS				3.500	46.496.054	06/11/14				50.000.000.000	175.000	5,24	0,36
BIZIM	TL	BIZIM				1.250	20.274.040	03/11/14				19.100.000.000	23.875	0,71	0,05
CCOLA	TL	CCOLA				1.000	49.075.870	03/11/14				50.500.000.000	50.500	1,51	0,10
CCOLA	TL	CCOLA				500	49.400.000	30/12/14				50.500.000.000	25.250	0,76	0,05
DOHOL	TL	DOHOL				30.000	0.760.000	30/12/14				0.760.000.000	22.800	0,68	0,05
EKGYO	TL	EMLAK GMYO				41.482	2.481.425	03/11/14				2.770.000.000	114.933	3,44	0,24
ENKAI	TL	ENKAI				15.000	5.423.024	19/12/14				5.260.000.000	79.200	2,37	0,16
EREGL	TL	EREGL				26.000	3.730.166	11/11/14				4.460.000.000	115.960	3,47	0,24
FROTO	TL	FROTO				1.800	26.625.650	16/10/14				32.550.000.000	58.590	1,75	0,12
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.				40.000	8.275.617	08/12/14				9.420.000.000	376.800	11,29	0,78
HALKB	TL	HALKB BANKASI				15.000	13.925.653	24/12/14				13.900.000.000	208.500	6,24	0,43
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.				30.000	5.228.161	12/12/14				6.740.000.000	202.200	6,05	0,42
KCHOL	TL	KCHOL				11.500	10.322.300	08/11/14				12.400.000.000	142.600	4,27	0,29
KCHOL	TL	KCHOL				3.500	12.100.000	30/12/14				12.400.000.000	43.400	1,30	0,09
KRDMD	TL	KRDMD				18.317	1.493.942	11/11/14				2.050.000.000	37.550	1,12	0,08
MGRGS	TL	MGRGS				1.500	21.816.857	19/12/14				22.750.000.000	34.125	1,02	0,07
PETKM	TL	PETKM				6.500	3.441.538	03/11/14				3.950.000.000	25.675	0,77	0,05
PGSUS	TL	PGASUS				500	32.350.000	08/12/14				33.150.000.000	16.575	0,50	0,03
SAHOL	TL	SAHOL				20.000	9.718.451	12/12/14				10.150.000.000	203.000	6,07	0,42
SAHOL	TL	SAHOL				2.000	9.920.000	30/12/14				10.150.000.000	20.300	0,61	0,04
SISE	TL	SISE				1	2.513.761	27/10/14				3.640.000.000	4	0,00	0,00
TAVHL	TL	TAV				5.000	17.335.578	03/11/14				19.100.000.000	95.500	2,86	0,20
TCELL	TL	TCELL				14.000	12.243.375	12/11/14				14.300.000.000	200.200	5,99	0,41
THYAO	TL	THYAO				15.000	6.966.058	25/12/14				9.630.000.000	144.450	4,32	0,30
TKFEN	TL	TKFEN				4.182	4.955.227	27/10/14				5.790.000.000	24.214	0,72	0,05
TOASO	TL	TOASO				3.000	14.916.667	19/12/14				15.950.000.000	47.850	1,43	0,10
TRKCM	TL	TRKCM				0	2.600.000	18/11/14				3.440.000.000	1	0,00	0,00
TSKB	TL	TSKB				1	1.517.241	13/10/14				2.020.000.000	2	0,00	0,00
TKOM	TL	TKOM				12.000	6.260.753	19/12/14				7.270.000.000	87.240	2,61	0,18
TKOM	TL	TKOM				3.000	7.010.000	30/12/14				7.270.000.000	21.810	0,65	0,05
TUPRS	TL	TUPRS				2.000	44.996.530	24/12/14				55.300.000.000	110.600	3,31	0,23
ULKER	TL	ULKER				2.000	15.850.000	20/11/14				18.550.000.000	37.100	1,11	0,08
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.				20.000	4.611.057	12/12/14				4.890.000.000	97.600	2,92	0,20
YKBNK	TL	YAPİ VE KREDİ BANKASI A.Ş.				10.000	5.280.000	08/12/14				4.890.000.000	48.900	1,46	0,10
GRUP TOPLAMI						417.644							3.341.524	100,00	6,90
GRUP TOPLAMI						417.644							3.341.524	100,00	6,90

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
BORÇLANMA SENETLERİ															
Devlet Tahvil															
TRT070115T13	TL	HAZİNE	07/01/15		0,00	2.040.000	101,978800	17/12/14	9,027710			103,10340676	2.103.310	5,32	4,35
TRT080317T18	TL	HAZİNE	08/03/17		0,00	700.000	101,641100	04/09/14	7,897672			105,31512446	737.206	1,86	1,62
TRT080323T10	TL	HAZİNE	08/03/23		0,00	1.600.000	91,923000	05/12/14	8,138407			96,95686011	1.551.310	3,92	3,20
TRT120122T17	TL	HAZİNE	12/01/22		0,00	1.100.000	102,854600	10/12/14	6,110901			112,57597710	1.238.336	3,13	2,56
TRT130515T11	TL	HAZİNE	13/05/15		0,00	800.000	98,867500	04/12/14	8,919495			99,38133984	596.288	1,51	1,23
TRT140216T10	TL	HAZİNE	14/02/16		0,00	1.600.000	94,946800	22/12/14	7,986532			98,17859358	1.570.874	3,97	3,25
TRT140922T17	TL	HAZİNE	14/09/22		0,00	600.000	97,349600	15/09/14	8,102120			105,58399547	633.504	1,60	1,31
TRT150120T16	TL	HAZİNE	15/01/20		0,00	3.100.000	109,969200	13/11/14	8,087057			115,28478472	3.574.138	9,04	7,38
TRT150715T17	TL	HAZİNE	15/07/15		0,00	600.000	95,675000	01/12/14	8,615852			95,68066258	574.084	1,45	1,19
TRT170615T16	TL	HAZİNE	17/06/15		0,00	1.000.000	104,574700	01/07/14	8,927391			100,97126637	1.009.713	2,55	2,09
TRT181115T18	TL	HAZİNE	18/11/15		8,86	1.408.000	90,511400	22/10/14	8,394306			93,15657011	931.566	2,36	1,92
TRT190815T12	TL	HAZİNE	19/08/15		0,00	1.000.000	92,170900	05/12/14	8,678979			94,89063473	1.336.060	3,38	2,76
TRT200618T18	TL	HAZİNE	20/06/18		0,00	1.000.000	104,536300	05/12/14	7,981661			101,65700158	1.016.570	2,57	2,10
TRT250315T19	TL	HAZİNE	25/03/15		0,00	100.000	91,582000	30/09/14	8,639699			98,13327687	98.133	0,25	0,20
TRT270116T18	TL	HAZİNE	27/01/16		0,00	1.000.000	104,297700	24/12/14	8,587823			104,45721688	1.044.572	2,64	2,16
TRT071015T12	TL	HAZİNE	07/10/15		0,00	700.000	101,241500	26/11/14	8,704918			101,77163396	712.402	1,80	1,47
TRT100719T18	TL	HAZİNE	10/07/19		0,00	2.700.000	101,966400	03/12/14	8,097052			106,12571640	2.865.394	7,25	5,92
TRT130716T18	TL	HAZİNE	13/07/16		0,00	2.500.000	100,879900	18/11/14	8,187307			104,08005863	2.602.001	6,58	5,38
TRT141118T19	TL	HAZİNE	14/11/18		0,00	1.400.000	101,038100	25/11/14	8,034550			104,12643023	1.457.770	3,69	3,01
TRT161116T19	TL	HAZİNE	16/11/16		0,00	800.000	101,247800	04/12/14	7,996952			101,80556463	812.845	2,06	1,68
TRT200324T13	TL	HAZİNE	20/03/24		0,00	1.400.000	108,339500	01/08/14	8,049875			118,99122893	1.685.877	4,21	3,44
TRT240216T10	TL	HAZİNE	24/02/16		0,00	4.000.000	104,635900	26/12/14	8,428071			106,36841613	4.264.737	10,77	8,82
TRT240724T15	TL	HAZİNE	24/07/24		0,00	2.400.000	104,935500	30/12/14	8,015895			111,37214127	2.672.831	6,76	5,52
TRT270319T13	TL	HAZİNE	27/03/19		0,00	850.000	105,492300	05/06/14	7,911765			112,08037410	930.287	2,35	1,92
TRT270923T11	TL	HAZİNE	27/09/23		0,00	3.200.000	100,925700	10/12/14	8,061053			107,76165611	3.446.373	8,72	7,13
GRUP TOPLAMI						37.378.000						39.438.260	99,74	99,74	81,51
Özel Sektör															
Özel Sektör Tahvil															
TRSNTHLK1517	TL	NET HOLDING	04/11/15		0,00	100.000	100,067000	06/11/13	12,562924			101,68107651	101.681	0,26	0,21
GRUP TOPLAMI						100.000						101.681	101,681	0,26	0,21
GRUP TOPLAMI						37.478.000						39.539.941	100,00	100,00	81,72
MEVDUAT															
AKBANK T.A.S.-TL			23/01/15		10,95	1.000.000		19/12/14			1.010.500,00	10,95000000	1.003.887	20,00	2,07
TEKONOMİ BANKASI A.Ş.-TL			23/01/15		10,90	1.000.000		19/12/14			1.010.452,05	10,90000000	1.003.870	20,00	2,07
HALK BANKASI-TL			13/02/15		11,00	1.000.000		19/12/14			1.016.876,71	11,00000000	1.003.893	20,00	2,07
TC ZİRAAT BANKASI-TL			13/02/15		10,40	1.000.000		19/12/14			1.015.956,16	10,40000000	1.003.682	20,00	2,07
T.VAKIFLAR BANKASI-TL			13/02/15		10,75	1.000.000		19/12/14			1.016.493,15	10,75000000	1.003.805	20,00	2,07
GRUP TOPLAMI						5.000.000						5.019.136	100,00	100,00	10,35
BPP															
BPP			02/01/15		9,15	500.254	9,150000	31/12/14			500.254,17	9,15000000	500.127	100,00	1,03
GRUP TOPLAMI						500.254						500.127	100,00	100,00	1,03
FON PORTFÖY DEĞERİ												48.400.828			100,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhracatçı Kurum	Vade Tarihi	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	Çiskonto Oranı (%)	Net Dönüş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
HİSSE SENETLERİ													
Hisse Türk													
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			3.302,00	7.560360	20/12/13			6.70000000	25.473,40	5,92	0,40
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			500,00	6.260000	30/12/13			6.70000000	3.350,00	0,78	0,05
AKFEN	TL				984,00	4.418191	20/12/13			4.25000000	4.182,00	0,97	0,07
ARCLK	TL	ARCLK			300,00	11.900000	25/12/13			12.15000000	3.645,00	0,85	0,06
AYGAZ	TL	AYGAZ			720,00	8.400000	08/12/13			8.20000000	5.904,00	1,37	0,09
BIZIM	TL				365,00	21.950000	20/12/13			23.63000000	8.632,25	2,01	0,14
CIMSA	TL	CIMSA			1.016,00	12.550000	20/12/13			11.40000000	11.992,40	2,89	0,18
DOAS	TL	DOAS			871,00	8.898335	20/12/13			6.70000000	5.835,70	1,38	0,09
ECILC	TL	ECILC			1.960,00	2.251837	20/12/13			2.11000000	4.135,60	0,96	0,07
EKGYO	TL	EMlak GMYO			2.500,00	2.692539	20/12/13			2.10000000	15.960,00	3,71	0,25
ENKAI	TL	ENKAI			2.500,00	6.360000	10/12/13			6.02000000	15.050,00	3,50	0,24
ERGL	TL	ERGL			4.150,00	2.318072	30/12/13			2.58000000	10.707,00	2,49	0,17
ERGL	TL	ERGL			263,00	26.172700	20/12/13			22.70000000	5.970,10	1,39	0,09
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.			8.019,00	7.565043	25/12/13			6.96000000	55.812,24	12,97	0,88
GUBRF	TL	GUBRF			3.280,00	3.910122	20/12/13			2.76000000	9.052,80	2,10	0,14
HALKB	TL	HALK BANKASI			1.300,00	12.492308	30/12/13			12.15000000	15.795,00	3,67	0,25
ISCTR	TL	T.İS BANKASI A.Ş.			4.464,00	5.271349	20/12/13			4.65000000	20.757,50	4,82	0,33
KCHOL	TL	KCHOL			900,00	9.508589	20/12/13			8.80000000	7.920,00	1,84	0,12
KCHOL	TL	KCHOL			1.000,00	8.280000	30/12/13			8.80000000	8.800,00	2,04	0,14
KRDMD	TL	KRDMD			9.002,81	1.206591	20/12/13			1.06000000	9.543,08	2,22	0,15
MGRGS	TL				1.265,00	15.851897	27/12/13			16.00000000	20.240,00	4,70	0,32
PETKM	TL	PETKM			3.000,00	2.859043	20/12/13			2.75000000	8.190,00	1,90	0,13
PGSUS	TL	PEGASUS			234,00	36.300000	20/12/13			36.30000000	8.494,20	1,97	0,13
SAHOL	TL	SAHOL			3.637,00	9.500808	20/12/13			8.64000000	31.423,68	7,30	0,50
SISE	TL	SISE			0,82	2.792683	10/12/13			2.72000000	2,23	0,00	0,00
TCCELL	TL	TCCELL			2.000,00	12.065697	24/12/13			11.35000000	22.700,00	5,27	0,36
THYAO	TL	THYAO			945,00	7.484974	20/12/13			6.44000000	6.085,80	1,41	0,10
THYAO	TL	THYAO			1.500,00	6.140000	30/12/13			6.44000000	9.660,00	2,24	0,15
TKFEN	TL				1.954,00	4.674759	20/12/13			5.01000000	9.789,54	2,27	0,15
TRKCM	TL	TRKCM			3.801,29	2.320063	20/12/13			5.01000000	9.147,28	2,12	0,14
TSKB	TL	TSKB			0,82	1.629268	11/10/13			1.63000000	1,50	0,00	0,00
TTRAK	TL	TTRAK			138,00	62.748551	20/12/13			61.50000000	8.487,00	1,97	0,13
TUPRS	TL	TUPRS			297,00	43.240101	20/12/13			42.90000000	12.741,30	2,96	0,20
TUPRS	TL	TUPRS			100,00	40.900000	30/12/13			42.90000000	4.290,00	1,00	0,07
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.			3.020,00	4.613225	20/12/13			3.82000000	11.536,40	2,68	0,18
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.			400,00	3.800000	30/12/13			3.82000000	1.528,00	0,35	0,02
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			4.365,00	4.479409	20/12/13			3.72000000	16.237,80	3,77	0,26
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			500,00	3.600000	30/12/13			3.72000000	1.860,00	0,43	0,03
GRUP TOPLAMI					79.954,84						430.522,90	100,00	6,78
GRUP TOPLAMI					79.954,84						430.522,90	100,00	6,78

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
BORÇLANMA SENETLERİ													
Devlet Tahvil													
TRT050314T14	TL	HAZINE	05/03/14	0,00	300.000,00	103,459400	15/11/13	8,297462		103,07208953	309.216,27	6,57	4,87
TRT070115T13	TL	HAZINE	07/01/15	0,00	300.000,00	100,189100	05/12/13	9,950975		100,11511103	300.345,33	6,38	4,73
TRT080317T18	TL	HAZINE	08/03/17	0,00	600.000,00	102,247300	23/12/13	10,254520		100,12928482	600.775,68	12,77	9,47
TRT080323T10	TL	HAZINE	08/03/23	0,00	200.000,00	89,359700	16/12/13	10,395267		84,30639571	168.612,80	3,58	2,66
TRT120122T17	TL	HAZINE	12/01/22	0,00	400.000,00	106,441100	20/12/13	10,411842		100,79916592	403.196,68	8,57	6,36
TRT130515T11	TL	HAZINE	13/05/15	0,00	800.000,00	95,707500	27/12/13	10,139282		94,59337282	756.666,56	16,08	11,93
TRT140218T10	TL	HAZINE	14/02/18	0,00	100.000,00	93,740400	18/11/13	10,176210		90,30459372	90.304,59	1,92	1,42
TRT140922T17	TL	HAZINE	14/09/22	0,00	200.000,00	100,617100	12/12/13	10,428220		92,90235582	185.604,72	3,95	2,93
TRT170615T16	TL	HAZINE	17/06/15	0,00	100.000,00	106,164800	24/09/13	10,189503		100,48985291	100.489,85	2,14	1,58
TRT200618T18	TL	HAZINE	20/06/18	0,00	100.000,00	100,248600	07/10/13	10,310707		94,03410	94.034,10	2,00	1,48
TRT240914T15	TL	HAZINE	24/09/14	0,00	100.000,00	100,561200	27/11/13	9,881863		100,53359761	100.533,59	2,14	1,59
TRT270116T18	TL	HAZINE	27/01/16	0,00	1.000.000,00	102,778900	25/12/13	10,289142		101,94232115	1.019.423,20	21,66	16,07
TRT14118T19	TL	HAZINE	14/11/18	0,00	200.000,00	99,934600	27/11/13	10,347877		96,20816719	192.416,34	4,09	3,03
TRT270923T11	TL	HAZINE	27/09/23	0,00	300.000,00	97,139100	06/12/13	10,373648		94,11004591	282.330,15	6,00	4,45
GRUP TOPLAMI					4.700.000,00					4.604.160,26		97,85	72,57
Özel Sektör													
TRSNTHLK1517	TL	NET HOLDING	04/11/15	0,00	100.000,00	100,067000	06/11/13	12,801610		100,94230370	100.942,30	2,15	1,59
GRUP TOPLAMI					100.000,00					100.942,30		2,15	1,59
GRUP TOPLAMI					4.800.000,00					4.705.092,56		100,00	74,16
MEVDUAT													
HALK BANKASI-TL			30/01/14	9,60	220.000,00		23/12/13		222.198,79	9.600000000	220.520,76	20,00	3,48
ANADOLUBANK A.Ş.-TL			30/01/14	9,60	220.000,00		23/12/13		222.198,79	9.600000000	220.520,76	20,00	3,48
TİŞ BANKASI A.Ş.-TL			30/01/14	9,60	220.000,00		23/12/13		222.198,79	9.600000000	220.520,76	20,00	3,48
AKBANK T.A.Ş.-TL			30/01/14	9,60	220.000,00		23/12/13		222.198,79	9.600000000	220.520,76	20,00	3,48
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.-TL			30/01/14	9,60	220.000,00		23/12/13		222.198,79	9.600000000	220.520,76	20,00	3,48
GRUP TOPLAMI					1.100.000,00						1.102.603,80	100,00	17,40
GRUP TOPLAMI					1.100.000,00						1.102.603,80	100,00	17,40
BPP													
BPP			02/01/14	8,25	105.048,13	8,250000	31/12/13		105,048,13	7.590000000	105.025,99	100,00	1,66
GRUP TOPLAMI					105.048,13						105.025,99	100,00	1,66
FON PORTFÖY DEĞERİ											6.343.245,25	100,00	100,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun
31 Aralık 2014 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	48.400.828	-	100,35	6.343.245	-	99,84
Hazır değerler	28.501	-	0,06	6.161	-	0,10
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	28.501	100,00	-	6.161	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	11.347	-	0,02	45.414	-	0,71
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	11.347	100,00	-	45.414	-	-
Borçlar	(209.131)	-	(0,43)	(41.386)	-	(0,65)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Takas Borçları	(130.789)	62,54	-	(28.069)	67,82	-
Fon yönetim ücretleri	(70.779)	33,84	-	(9.272)	22,40	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(7.564)	3,62	-	(4.045)	9,77	-
Fon toplam değeri	48.231.545		100,00	6.353.434		100,00

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu (AVN)

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

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu (AVN)'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu (AVN)'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

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

Görüşümüze göre 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili Tebliği'nde belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 24 Şubat 2015

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2013-31/12/2014
Dönemli Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

A. Tanıtıcı Bilgiler

Portföye Bakış		Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler	
Halka Arz Tarihi :	2 Mayıs 13	Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Rapor Tarihi	31/12/2013	Fon, bireysel emeklilik sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon içerisinde bulunmayan kişilerin bülentlerini, yatırıma yönlendirmek amacıyla kullanılmaktadır.	Salih Atagün Kılıç - Emrah Ayrancı - Ümit Şener
Fon Toplam Değeri (TL)	48.239.287		
Birim Pay Değeri (TL)	0,010901		
Yatırımcı Sayısı	10.470		
Tedavül Oranı %	4,43		
Portföy Dağılımı %			
Devlet Tahvil / Hazine Bonosu	81,5		
Hisse Senedi	6,9		
Ters Repo / Borsa Para Piyasası	0,0		
Diğer	11,6		
Yabancı Hisse Senedi	0,0		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %		Yatırım Stratejisi	
Mali Kuruluşlar	0,0	Fon, STANDART Emeklilik Yatırım Fonu olup, Fon portföyünün en az %60'ı Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen TL cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarına yatırılır. Fon portföyünün azami yüzde 40'ı ise, BIST 100 veya BIST Katılım endeksindeki pay senetlerine, TL cinsinden Borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilecek seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraçlar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları ve özel sektör kira sertifikalarına, mevduat/katılım hesabına yatırılır. Vadeli mevduat ve katılım bankalarında yapılan (kar ve zarara) katılma hesaplarına fon portföyünün azami yüzde 25'i oranında yer verilebilir.	
Taş Toprağa Dayalı	0,0		
Ulaştırma Haberleşme Depolama	0,0		
Kağıt-Kağıt Ürünleri	0,0		
Demir-Çelik-Döküm-Metal	0,0		
Perakende Ticaret	0,0		
Lastik Kauçuk Kimya	0,0		
Metal Eşya Makine	0,0		
Gıda İçki Tütün	0,0		
Diğer İmalat	0,0		
İnşaat-İnşaat Malzemeleri	0,0		
Teknoloji	0,0		
Elektrik Gaz Su	0,0		
Diğer	0,0		
Yatırım Riskleri			
Fon, ağırlıklı olarak kamu borçlanma senetleri, gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikaları gibi sabit getirili enstrümanlara yatırım yaparken Türk pay senetleri, banka borçlanma araçları, vadeli mevduat ve borsa para piyasası işlemleri ile ters repo işlemlerinde bulunur. Bu yatırımları sebebiyle fon, piyasa riski, faiz riski, kredi riski, enflasyon riski, yoğunlaşma riski, korelasyon riski, karşı taraf riski, operasyonel risk, yasal risk ve likidite riski taşımaktadır.			
Fonun temel olarak maruz kaldığı temel risklere ilişkin açıklamaya aşağıda yer vermiştir.			
Fonun ağırlıklı olarak yatırım yaptığı enstrümanlar neticesinde en genel anlamda piyasa riski taşımaktadır, bununla birlikte ağırlıklı yatırımların faiz oranı hassasiyeti düşünüldüğünde fonun faiz riski de bulunmaktadır.			
Yatırım yapılabilecek yatırım araçları içerisinde bulunan ortaklık payları sebebi ile piyasa riski ve banka borçlanma aracı gibi kredi riski içeren enstrümanlar neticesinde fonun bu yatırımlar doğrultusunda kredi riski bulunabilir.			
Fon'un tamamını Türk lirası cinsinden varlıklara yatırım yapıldığından, Türk lirası cinsinden değerlendirildiğinde fonun kur riski bulunmamaktadır. Enflasyon oranındaki sert değişiklikler sebebiyle fonun enflasyon riski vardır.			

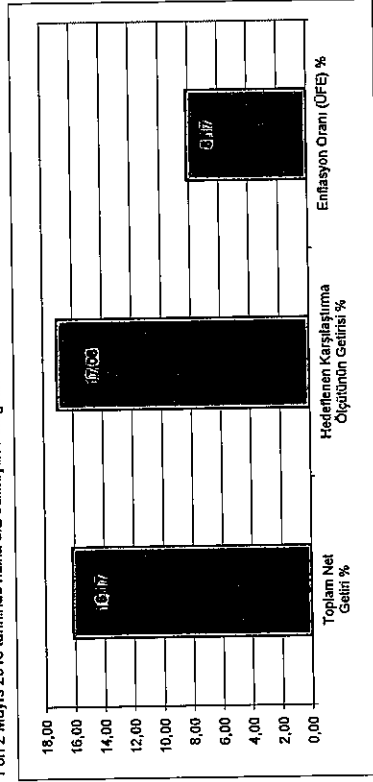
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2013-31/12/2014
Dönem Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

B. Performans Bilgileri

Dönem	Toplam Net Getiri %	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi %	Enfasyon Oranı (QFE) %	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması %	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (milyon TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yenilenen Portföyler İçindeki Oranı %	Yenilenen Tüm Portföyler Tutarı (milyar TL)
2013**	-5,16	-4,98	6,97	1	0,43	0,44	6,4	0,06	10,5
2014 12 AYLIK	16,17	17,08	8,17	1	0,31	0,32	48,2	0,37	13,2

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.
Portföy Yöneticisi Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakam Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin rapor dönemi son günü itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir.
Fon 2 Mayıs 2013 tarihinde halka arz edilmiştir. Fon getirisi halka arz tarihi sonrasında dönemle alttır.



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

C. Dipnotlar

1 Rapor Günü itibarıyla Fon Benchmarki : %10 BIST Ulusal 100 Endeksi + %78 KYD Tüm DİBS Endeksi + %1 KYD OST Endeksi (Değişken) + %4 KYD ON Brüt Endeksi (Sabit) + %2 KYD ON Brüt Endeksi + %5 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi

Dönem İçerisinde Uygulanan Diğer Benchmark Dağılımları ve Uygulama Dönemleri :
Yoktur

Dönemde yatırım enstrümanı getiri oranları :

	31/12/2013-31/12/2014	31/12/2012-31/12/2013
XU100	26.43	-13.31
XU030	28.75	-15.84
KYD ON NET	8.08	4.89
KYD ON BRÜT	9.55	5.78
KYD81	0.00	6.42
KYD182	9.12	6.10
KYD365	9.87	6.08
KYD547	11.08	4.08
KYD100	12.27	1.95
SEPET	16.85	-0.56
USD DÖVİZ SATIŞ	-0.01	22.12
EUR DÖVİZ SATIŞ	9.22	19.49
EURODİS	-3.65	24.75
TL MEVDUAT AYLIK	-0.12	1.38
USD MEVDUAT AYLIK - TL	8.97	7.20
EURO MEVDUAT AYLIK - TL	11.06	22.38
TKYD TÜFEX	-2.10	27.69
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL SABİT	20.77	1.65
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL DEĞİŞİ	9.65	7.03
KYD Eurobond \$ - TL	11.74	8.49
KYD Eurobond EURO - TL	29.67	5.58
Bloomberg Us Treasury 5-7	6.74	23.88
Bloomberg De Bund 5-7	13.97	15.44
DJ Industrial	3.86	23.25
DJ Eurostoxx 50	19.01	52.42
	-2.57	47.26

Söz konusu enstrüman dönemi getirilerinden hareketle karşılaştırma ölçütü getirileri hesaplanmıştır. Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün hesaplanmasında hedef portföy dağılım oranlarından hareket edilmiştir. Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü hesaplanmasında ise rapor günü tarihli portföy dağılımı baz alınmıştır.

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 13	31 Aralık 12
Bitiş Tarihi	31 Aralık 14	31 Aralık 13
Gün Sayısı	365	244
Gerçekleşen Getiri	16,17	-6,16
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	17,08	-4,98
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	12,70	0,33
Nispi Getiri	-0,92	-1,18
Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri - Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi] / Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi		
Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi 1.Dönemle belirtildiği şekilde 01 Mart 2012 tarihinden itibaren hesaplanmaya başlanmıştır.		
Brüt Fon Getirisi (Toplam giderlerden önce)	16,17	
Net Getiri	1,96	
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1,91	
Azami Toplam Gider Oranı	0,05	
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	18,08	
Brüt Getiri		

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2013-31/12/2014
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 2014 itibarıyla Akbank TAŞ, Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ, AvivaSa Hayat ve Emeklilik AŞ, Groupama Hayat ve Emeklilik AŞ ve Allianz Yaşam ve Emeklilik'in kurucusu olduğu toplam 79 adet yatırım fonunun portföy yönetim hizmetini gerçekleştirmektedir.

Ak Portföy Yönetimi AŞ tarafından yönetilen toplam portföy büyüklüğü 31 Aralık 2014 itibarıyla 13.2 milyar TL düzeyindedir.

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

4 Fonun dönemde sağladığı net geliri oranı:

Tarih	31 Aralık 13	2 Mayıs 13
Tarih	31 Aralık 14	31 Aralık 13
Fon Geliri %	16.17	-6.16
Hedeflenen Benchmark Geliri %	17.08	-4.98

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

Açıklama	31.12.2014	31.12.2013
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	726	0
İlan Giderleri	2.640	412
Sigorta Ücretleri	0	0
Bağımsız Denetim Ücreti	4.448	3.535
Katılma Belgesi Basım Giderleri (4)	0	0
Saklama Giderleri	2.031	569
Fon Yönetim Ücreti	387.765	44.200
Lisans Ücretleri	2.183	0
SNMM Hizmet Bedeli	1.374	849
Kurul Kayıt Ücretleri	3.082	348
İşletim Giderleri Toplamı	404.248	49.914
Hisse Senedi Komisyonları	2.818	2.393
Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	1.051	215
Gecelik Ters Repo Komisyonları	0	5
Borsa Para Piyasası Komisyonları	0	0
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	990	112
Kur Farkı Giderleri	0	0
Kıymetli Maden Komisyonları	0	0
VOB Komisyonları	0	0
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	4.859	2.726
Ödenecek Vergiler	0	0
Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0	0
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	0	0
Diğer Giderler	0	107
Toplam Giderler	409.108	52.747
Ortalama Fon Toplam Değeri	20.830.817	3.498.885
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.96%	1.51%

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

7 Hedeflenen karşılaştırma ölçülü portföyü yansıtmaktadır.

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

9 Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin ağırlıklı ortalaması: 5 Nolu dipnotta verilmektedir.
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 verilmektedir.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu

31/12/2013-31/12/2014

Dönemli Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1 Fon'un geçmiş yıl dönemine ilişkin performans bilgileri:

Gerçekleşen Getiri %	Geçmiş Yıl
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi %	30 Aralık 12
*Fon dönemi başlangıcında halka arz edilmediği için geçmiş yıl getirisi mevcut değildir.	31 Aralık 13
	NA
	NA

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

3 Dönemde USD / TL ve EURO / TL getirileri aşağıda gösterilmiştir.

	USD/TL %	EURO/TL %
31/12/2013-31/12/2014	9,22	-3,65

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

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

	2 Mayıs 2013
	31 Aralık 2014
Halka Arz Getiri %	9,01%

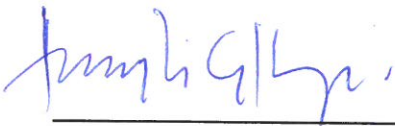
SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişkide sunduğumuz Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının 31 Aralık 2014 tarihli, Fon Fiyat Raporları, Portföy Dağılım Raporları ve Finansal Raporlar ile Bağımsız Denetim Raporu görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde incelenmiş olup;

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

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

Saygılarımızla,



Hayri ÇULHACI
Yönetim Kurulu Üyesi



Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü