

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu (AVP)**

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

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik
Yatırım Fonu Kurulu'na:**

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

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

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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



Building a better
working world

Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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



Seda Hacıoğlu SMİM
Sorumlu Ortak Basdenetçi

İstanbul, 21 Nisan 2014

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2012
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	49,053	600
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	6,9,13	1,321,485	1,229,640
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		1,370,538	1,230,240
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(4,910)	(3,256)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(4,910)	(3,256)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		1,365,628	1,226,984
		31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Fon Toplam Değeri /Net Varlık Değerinin Mutabakatı:			
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (Fon izahnamesi ve SPK tebliğine uygun olarak hesaplanan)		1,365,628	1,226,984
Değerleme farklarına ilişkin düzeltmenin etkisi		-	-
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS 'ye uygun olarak hesaplanan)		1,365,628	1,226,984

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2012
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	57,729	21,221
Temettü Gelirleri		6,743	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	69,732	23,771
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(141,766)	83,654
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	-	7
Esas Faaliyet Gelirleri		(7,562)	128,653
Yönetim Ücretleri		(25,655)	(9,861)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(311)	(131)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(910)	(2,360)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(165)	-
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(375)	(321)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11	(3,639)	(1,921)
Esas Faaliyet Giderleri		(31,055)	(14,594)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		(38,617)	114,059
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		(38,617)	114,059
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		(38,617)	114,059

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	8	1,226,984	-
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		(38,617)	114,059
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		346,480	1,479,779
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(169,219)	(366,854)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	1,365,628	1,226,984

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(128,808)
Net Dönem Karı/Zararı		(38,617)
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		6,360
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	64,472
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		(58,112)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(32,079)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		-
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		1,654
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(33,733)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(64,472)
Alınan Temettü		-
Alınan Faiz	10	(64,472)
Faiz Ödemeleri		-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		177,261
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		346,480
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(169,219)
Kredi Ödemeleri		-
Faiz Ödemeleri		-
Alınan Krediler		-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		-
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		48,453
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		600
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	49,053

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

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

1. Fon hakkında genel bilgiler

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") emeklilik yatırım fonudur.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15'inci maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inancaı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla "AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu" kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 6 Ekim 2011 tarih ve 32-928 sayılı izin doğrultusunda Fon'un unvanı "AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu" olarak kaydedilmiştir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu 6 Ekim 2011 tarihinde 1 milyar TL tutar ile 100 milyar paya bölünmüş ve 10 milyon pay karşılığı 100 bin TL avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon'un halka arz edilme tarihi 16 Temmuz 2012'dir. Avans geri ödemeleri 19 Temmuz 2012'de tamamlanmıştır.

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

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

Kurucu Şirket:

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
İnkılap Mah. Küçüksu Cad. Akçakoca Sk. No: 8 34768 Ümraniye - İstanbul
(Eski Kurucu Emeklilik Şirketi: AvivaSA Hayat ve Emeklilik A.Ş.)

Yönetici Kurum:

Ata 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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

• **Sunuma ilişkin temel esaslar**

Uygulanan muhasebe standartları

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

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

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

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

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

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

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

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

TFRS'deki iyileştirmeler

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

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

Yayımlanan 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.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

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

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

UFRS 10 Finansal Tablolar (Değişiklik)

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

UFRS'ndeki iyileştirmeler

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

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

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

Yıllık iyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

KGK tarafından yayınlanan ilke kararları

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

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

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

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

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

"Yabancı para çevrimi:

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

Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak; yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmiştir."

Çevrimler sonucu oluşan kur farkları kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

Finansal araçların netleştirilmesi:

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

Satış ve geri 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.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Verilen Teminatlar

31 Aralık 2013 itibariyle bulunmamaktadır.

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

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

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

Yönetim ücreti

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

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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 ortallıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Katılma payları

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

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

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- (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.

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. Bölümlere göre raporlama

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Bankalar	1,044	600
Borsa Para Piyasası alacakları	48,009	-
	49,053	600

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 1,044 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır.

Fon'un 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2013
%7.25	02/01/2014	48,009
		48,009

5. Diğer alacaklar ve borçlar

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

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ek kayda alma	(41)	-
Denetim ücreti	(2,365)	(1,180)
SMMM hizmet bedeli	(312)	(222)
Yönetim ücreti	(2,191)	(1,854)
Ters repo ve repo	(1)	-
	(4,910)	(3,256)

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 % 0,005200 (yüzbindebeşvirgülikiyüz) yıllık %1,90 (yüzdebirvirgüldoksan) oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaşılır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

6. Finansal Yatırımlar

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Devlet tahvili	395,389	437,880
Tahvil	303,678	379,430
Hisse senedi	376,185	191,848
Vadeli mevduat	246,233	-
Fon	-	220,482
Dönem sonu	1,321,485	1,229,640

7. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

Fon'un herhangi karşılığı veya koşullu varlığı bulunmamaktadır.

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

Aşağıda Fon'un cari dönem ile geçmiş 1 dönem finansallarına ait birim pay değeri ile toplam değer / net varlık değerinin detayı verilmiştir.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Fon toplam değeri (TL)	1,365,628	1,226,984
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	124,032,870	108,649,657
Birim pay değeri (TL)	0.011010	0.011293

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

	31 Aralık 2013
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	(38,617)
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	117,850,058
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0.000328

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2013 adet	31 Aralık 2012 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	108,649,657	10,000,000
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	30,249,347	134,086,181
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-)	14,866,133	35,436,524
Toplam	124,032,871	108,649,657

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durum tablosundaki 1,365,628 TL (31 Aralık 2012: 1,226,984 TL) tutarındaki toplam net varlık değeri ile fon'un fiyat raporundaki fon net varlık değeri aynıdır.

10. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	12,144	-
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	21,817	16,520
Ters repo faiz gelirleri	8	373
Mevduat faiz gelirleri	13,908	-
BPP faiz gelirleri	3,102	1,155
Hisse senetleri kar payları	6,750	3,173
Temettü gelirleri	6,743	-
	64,472	21,221

Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	2,287	-
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	2,108	7,391
Finansman bonusu	6,375	-
Yatırım fonları	33,745	-
Hisse senetleri	25,216	16,380
	69,731	23,771
Toplam	134,203	44,992

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Tescil ve ilan giderleri	(840)	-
Noter, harç ve tasdik giderleri	(201)	(629)
Vergi ödemeleri	(17)	(353)
Diğer giderler	(2,581)	(939)
Toplam	(3,639)	(1,921)

12. Türev araçlar

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

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

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

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

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Finansal varlıklar	1,321,485	1,229,640

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
	Kar zarar	Kar zarar
Faiz artışı/(azalışı)	üzerindeki etkisi	üzerindeki etkisi
%5	66,074	61,482
(%5)	(66,074)	(61,482)

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Fiyat riski

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 artış/(azalışının) Şirket'in varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)		
%5	18,809	9,592
(%5)	(18,809)	(9,592)

Kur riski

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

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100 'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 49,053 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

	31 Aralık 2013						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	-	48,009	-	-	-	1,044	49,053
Finansal yatırımlar	532,997	361,049	427,439	-	-	-	1,321,485
Toplam varlıklar	532,997	409,058	427,439	-	-	1,044	1,370,538
Diğer borçlar	(4,910)	-	-	-	-	-	(4,910)
Toplam kaynaklar	(4,910)	-	-	-	-	-	(4,910)
Net likidite fazlası/(açığı)	528,087	409,058	427,439	-	-	1,044	1,365,628

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

							31 Aralık 2012	
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam	
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	-	600	600	
Finansal yatırımlar	412,330	49,648	366,436	154,847	246,379	-	1,229,640	
Toplam varlıklar	412,330	49,648	366,436	154,847	246,379	600	1,230,240	
Diğer borçlar	(3,256)	-	-	-	-	-	(3,256)	
Toplam kaynaklar	(3,256)	-	-	-	-	-	(3,256)	
Net likidite fazlası/(açığı)	409,074	49,648	366,436	154,847	246,379	600	1,226,984	

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Anaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolarla 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 tarafa finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır. Fon işlemlerini Ata Portföy A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup söz konusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Alacaklar						
Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Nakit ve Nakit Benzerleri	
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
-	-	-	-	1,321,485	-	49,053
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	1,321,485	-	49,053
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2013

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri

B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri

C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri

- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri

E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer ilişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	Carl hesap bakiyesi
31 Aralık 2012	-	-	-	-	1,229,640	-	600
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalmayan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	-	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	1,229,640	-	600
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

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 indirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

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

	31 Aralık 2013			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Tahvil	303,678	-	-	303,678
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	395,389	-	-	395,389
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	376,185			376,185
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Mevduat	246,233	-	-	246,233
Toplam finansal varlıklar	1,321,485	-	-	1,321,485

	31 Aralık 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Tahvil	379,430	-	-	379,430
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	437,880	-	-	437,880
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senedi	191,848	-	-	191,848
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Fon	220,482	-	-	220,482
Toplam finansal varlıklar	1,229,640	-	-	1,229,640

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

14. TMSye İlk Geçiş

Varlıklar	31 Aralık 2012	Varlıklara ilişkin sınıflama	Yükümlülüklere ilişkin sınıflama	Fon toplam değerine ilişkin sınıflama	Varlıklar	31 Aralık 2012
Hazır değerler	600	1		1	Nakit ve Nakit Benzerleri	600
Kasa	-				Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-
Bankalar	600				Teris Repo Alacakları	-
Diğer hazır değerler	-				Takas Alacakları	-
Menkul kıymetler	1,229,640	2		2	Diğer Alacaklar	1,229,640
Hisse senetleri	191,849	2		2	Finansal Varlıklar	-
Menkul kıymetler	379,430	2		2	Teminata Verilen Finansal Varlıklar	-
Özel kesim borçlanma senetleri	437,660	2		2	Diğer Varlıklar	-
Kamu kesimi borçlanma senetleri	220,481	2		2	Toplam Varlıklar (A)	1,230,240
Diğer menkul kıymetler	-				Yükümlülükler	-
Alacaklar	-				Repo Borçları	-
Diğer varlıklar	-				Takas Borçları	-
Varlıklar toplamı	1,230,240				Krediler	-
Borçlar	-				Finansal Yükümlülükler	-
Banka avansları	-				Diğer Borçlar	(3,256)
Banka kredileri	1,401	3		3	Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)	(3,256)
Banka kredileri	1,854	3		3	Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	1,226,984
Denetim ücreti	-					
Fon yönetim ücretleri	1					
Hisse senedi alım borçları	-					
Katılma belgesi borçları	-					
Diğer borçlar	-					
Borçlar toplamı	3,256					
Net varlıklar toplamı	1,226,984					
Fon toplam değeri	1,112,924	4		4	31.12.2012 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	-
Katılma belgeleri	89,654				Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış/Azalış	114,059
Katılma belgeleri değer artışı/azalışı	30,406				Katılma Payı İhtaç Tutarı (+)	1,479,779
Fon gelir (gider) farkı	30,406				Katılma Payı İfade Tutarı (-)	(366,854)
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	30,155				31.12.2012 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	1,226,984
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	251					
Fon toplam değeri	1,226,984					

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

- Sınıflama ile bankalar hesabındaki 600 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
- Sınıflama ile hisse senetleri hesabındaki 191,849 TL'lik tutar, özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 379,430 TL'lik tutar, kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 437,660 TL'lik tutar ve diğer menkul kıymetler hesabındaki 220,481 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
- Sınıflama ile denetim ücreti hesabındaki 1,401 TL'lik tutar ve fon yönetim ücretleri hesabındaki 1,854 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
- Sınıflama ile cari yıl fon gelir (gider) farkı hesabındaki 30,155 TL'lik tutar ile net varlık değerinde artış/azalış hesabındaki 114,059 TL'lik tutar arasındaki fark gerçekleştirilmiş değer olarak Sınıflandırılmıştır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

14. TMSye İlk Geçiş (devamı)

	1 Ocak 31 Aralık 2012-	Sınıflama numarası	Gelişire ilişkin sınıflama	Giderlere ilişkin sınıflama	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2012
I. Fon gelirleri						
A. Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları	21.220					21.221
1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	3.173					-
- Hisse senetleri kar payları						
- Borçlanma senetleri faizleri	3.173					23.771
2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	16.893					83.654
3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	1.154					-
B. Menkul kıymet satış karları	2.219					7
1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	703					128.653
- Hisse senetleri satış karları						(9.857)
- Borçlanma senetleri satış karları						
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	-					(131)
3. Diğer menkul kıymet satış karları	1.516					-
C. Gerçekleşen değer artışları	30.154					(2.380)
D. Diğer gelirler	7					-
II. Fon giderleri	53.600					(321)
A. Menkul kıymet satış zararları	7.324					(1.921)
1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	96					(14.594)
- Hisse senetleri satış zararları						
- Borçlanma senetleri satış zararları						
2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	7.228					114.059
3. Diğer menkul kıymet satış zararları	-					
B. Gerçekleşen değer azalışları	1.527					-
C. Faiz giderleri	-					114.059
1. Banka avans faizleri	-					-
2. Banka kredi faizleri	-					-
D. Diğer giderler	14.594					-
1. İhraç izni ücretleri	-					-
2. İlan giderleri	-					-
3. Sigorta ücretleri	-					-
4. Aracılık komisyonu giderleri	373					-
5. Noter harc ve tasdik ücretleri	629					-
6. Fon yönetim ücretleri	9.861					-
7. Denetim ücretleri	2.360					-
8. Katılma belgesi basım giderleri	-					-
9. Vergi, resim, harç vb. Giderler	353					-
10. Tanvii ve borsa payı giderleri	-					-
11. Saklama giderleri	131					-
12. Diğer giderler	887					-
III. Fon gelir (gider) farkı	30.155	4				114.059

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

15. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

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

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

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

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

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

18. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu (AVP)**

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



Building a better
working world

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

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun
yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

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

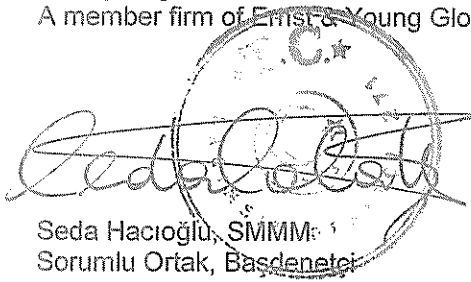
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

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

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkat çekmek isteriz:

Ekte verilen performans sunuş raporu 1 no'lu dipnotta da açıklandığı üzere, Fon'un portföy yapısının ve yönetim stratejisinin karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmadığı sonucuna varılmış ve Fon'un basit getirisinin sunulduğu ilişikteki raporunda fon getiri bilgisinin yanında diğer endekslere ilişkin getiri bilgileri karşılaştırma yapmak amacı ile verilememiştir.

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


Seda Hacıoğlu, SMMM:
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Fonu (AVP)
01 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013
Dönemine İlişkin Performans Sunum Raporu

AVİVESA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Fonu

31/12/2012-31/12/2013

Dönem Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

A. Tanıtıcı Bilgiler

Portföye Bakış		Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler
Halka Arz Tarihi :	16.07.2012	Fonun Yatırım Amacı
Rapor Tarihi	02.01.2014	Geniş kapsamda kabul edilen hedef farklı yatırım araçlarına dengeli yatırımda bulunmak ve yatırım araçları çeşitlenmesi ile fon getirisini her dönemde makul ve istikrarlı bir seviyeye taşıyabilmektir.
Fon Toplam Değeri (TL)	1.365.785.00	
Birim Pay Değeri (TL)	0,011011	
Yatırımcı Sayısı	267	
Tedavül Oranı %	12,40%	
Toplam Pay Sayısı	1.000.000.000	
Portföy Dağılımı %		
Hisse Senedi	27,46	
Özel Sektör Tahvil/Bonosu	22,17	
Devlet Tahvil/Hazine Banesu	28,88	
Borsa Para Piyasası, Repo-Ters Repo Oran	3,51	
Blevedual	17,98	
Yatırım Fonu	0,00	
		Portföy Yöneticileri
		Melimet Gorz, N.Cem Tözge
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		0.001 Adet
		Yatırım Stratejisi
		Fon; fon portföyünün tamamını değerli piyasa koşullarına göre yönetmelikte belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırım ve sermayeyi temettü ve faiz kazancı elde etmeyi hedefler. Bu tür fonların varlık dağılımı önceden belirlenmez. Fon içerisindeki dağılım ise süres içerisinde beklenen getiri ve risk analizleri ışığında uygun noktayı sağlayacak bileşim olarak belirlenir. Fon, orta ve uzun vade perspektifiyle, orta-yüksek risk düzeyinde, yüksek reel getiri hedeflerinden dolayı çeşitli yatırım araçlarından aktif şekilde faydalanacak ve diğer fonlara kıyasla daha agresif bir yatırım stratejisi izlenecektir. Piyasa koşulları göz önüne alınarak öncelikle hangi yatırım araçlarına grubuna hangi oranlarda yatırım yapılabileceği belirlenir. Bir sonraki adımda, her bir yatırım aracı grubu içerisinde, yatırım yapılacak araçlar incelenir. Likidite, riski piyasa değeri gibi unsurlar incelenerek bu araçların bir kısmı elenebilir. Fon yatırımlarında hedeflenen kalma değer ortalaması fon vadesinin aktif yönetimi, getiri eğrisinde doğru pozisyon noktasının saptanması, sektör tercih ve beklentilerinin analizi ve varlık seçimi ile sağlanacaktır. Yatırım araçlarına ilgili seçimler yapılırken, araçların sadece geçmiş performansları değil, ileriye dönük beklentileri de göz önüne alınır. Portföy oluşturulduktan sonra, en başta belirlenen ağırlıklara göre saptamalar izlenir. Saptama miktarı belirli bir düzeyi aşarsa portföyde yeniden değerlendirilme yapılır. Piyasada başlangıçtaki durumu geçersiz kılan gelişmeler olduğunda, yukarıdaki işlemler tekrarlanır ve portföyde gerekli dengelenmeler yapılır. Fonun portföy yapısının ve yönetim stratejisinin karşılaştırma ölçütü kullanılmaya elverişli olmaması nedeniyle karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir.
		Yatırım Riskleri
		FON'un yönetiminde yatırımcıya mümkün olan en yüksek getirinin sağlanması amaçlanmıştır. Bu hedefe ulaşmak için çeşitli yatırım araçlarından aktif olarak faydalanılacak ve diğer fonlara göre daha agresif bir yatırım stratejisi izlenecektir. Bu yaklaşım doğrultusunda aşağıda sayılan riskler ortaya çıkabilecektir. Fon portföyü ağırlıklı Türk Lirası yatırım araçlarından oluşabileceği için, fon değeri bu araçlardan meydana gelebilecek sert fiyat hareketlerinden doğrudan etkilenememektedir. Fon yatırımının karşılanabileceği riskler piyasa riskiyle sınırlanabilir. FON'un içerisinde bulunabilecek hisse senetleri yatırımcıya piyasa riskiyle karşı karşıya bırakabilir. Esasında meydana gelebilecek dağılımlar fon portföyünün sabit getirili menkul kıymetlerin değerlerinde ani değişikliklere yönelebilir. Bu menkul kıymetlerin enparaya dönümleri de enflasyon riskine maruz katabilir. Enflasyon piyasa beklentilerinin üzerinde çıkması durumunda sabit getirili kıymetler reel getiriye beklenenden düşük olabilir. FON'un içerisinde bulunabilecek borçlanma senetleri borçlu tarafların çikaracağı TL ve döviz cinsinden sabit ve değişken getirili borçlanma senetlerinden oluşacaktır. FON'ın borçlunun geri ödemesi riskine, diğer bir deyişle kredi riskine de maruz kabilecektir. Bir diğer risk de Türk Lirası'nın yabancı para birimleri karşısında değerinden kaybolmasıdır. FON'daki bazı menkul kıymetler yabancı para birimleri cinsinden olabileceği için Türk Lirası'nın bu para birimlerine karşı kalıcı bir değer artışı sağlanmaması durumunda, söz konusu fonun Türk Lirası cinsinden getirisi düşecektir. FON yüksek getirili hedefleyen bir yönetim anlayışına sahip olduğu için belirli dönemlerde yoğunlaşma riskine de maruz katabilir. Şon olarak, her türlü yatırım için geçerli olan mücbir sebep (savas, doğal afet vb.) riski mevcuttur.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönemli Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

B. Performans Bilgileri

Dönem	Toplam Net Gazit %	Hedetlenen Karşılaştırma Ölçütünün Gerisi %	Emilasyon Oranı (UFE) %	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması %	Sunuma Dahil Denetim Süresi Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (milyon TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oran %	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (milyar TL)
2013.2.Y (01/07/2013-31/12/2013)	0.60%	0.00		1	0.44	0.44	1.4	0.65	210.5
2013 (02/01/2013-31/12/2013)	-2.51%	0.00		1	0.53	0.53	1.4	0.85	210.5

* Fon 18 Şubat 2011 tarihinde helika arz edilmiştir. Fon gelitisi helika arz tarihii sonrasındaki döneme aittir.

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 günkü itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Fonu
31/12/2012-31/12/2013

Dönemi Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

C. Dipnotlar

1. Fonun benchmarkı yoktur.
2. Fon portföy yönetimi hizmeti Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket Ak Yatırım A.Ş.'nin %89,3 oranında iştirakçidir. Ak Portföy Yönetimi AŞ tarafından yönetilen toplam portföy büyüklüğü 2013 yıl sonu itibarıyla 210 milyon TL düzeyindedir.
3. Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
4. Fonun dönemde sağladığı net getiri oranı:

	01.01.2013
Fon Getiri	31.12.2013 -2,51%

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyütme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

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

Fon Varlıklarından Karşılan Harcamalar	200,70
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	840
İlan Giderleri	-
Siparata Ücretleri	910,00
Bağımsız Denetim Ücreti	329,33
Katılma Belgesi Basım Giderleri (4)	-
Saklama Giderleri	25.655,10
Fon Yönelim Ücreti	-
Lisans Ücretleri	2.563,42
SMMM Hizmet Bedeli	162,62
Kumul Kayıt Ücretleri	30.661,25
İşletim Giderleri Toplamı	215,94
Hisse Senedi Komisyonları	52,31
Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	0,61
Gecelik Ters Repo Komisyonları	-
Vadeli Ters Repo Komisyonları	-
Borsa Para Piyasası Komisyonları	107,48
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	-
Kur Farkı Giderleri	-
Alım Alım Giderleri	-
VOB Komisyonları	-
Fon İhbarı, Geri Alım Giderleri	-
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	376,34
Ödenecek Vergiler	-
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	-
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderleri	16,50
Diğer Giderler	-
Toplam Giderler	31.054,09
Ortalama Fon Toplam Değeri	1.351.684,13
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri	2,30%

6 Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği : Yoktur.

7 Hedeflenen karşılaştırmaya ölçütü yoktur.

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

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

10 Portföy sayısı:
Geçerli Değildir

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

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Bitytime Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1 Fon'un geçmiş yıl dönemine ilişkin performans bilgileri:

	1. Cevrek 01.01.2013	2. Cevrek 01.01.2013	3. Cevrek 01.01.2013	4. Cevrek 01.01.2013
Gerçekleşen Geliri	29.03.2013	28.06.2013	30.09.2013	31.12.2013
Hedeflenen Karşılıklıma Ölçümlü Gelirisi	3.33%	0.90%	0.90%	-2.51%
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

2 Dönemde portföy stratejisinde değişiklik yapılmamıştır.

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

	USD / TL	EURO / TL
01/07/2013-31/12/2013	-7.03%	-5.93%
01/01/2013-31/12/2013	-13.41%	-21.85%

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

5 Fon'un kuruluşundan itibaren geçmiş dönemlere ait getiriler aşağıdaki gibidir.

Dönem	Toplam Net Geliri
2011 1 Aylik	0.23%
2012 3 Aylik	1.18%
2012 6 Aylik	2.02%
2012 9 Aylik	4.11%
2012 12 Aylik	12.85%
2013 3 Aylik	3.33%
2013 6 Aylik	0.50%
2013 9 Aylik	0.90%
2013 12 Aylik	-2.51%

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

16.07.2012	16.07.2012
31.12.2013	31.12.2013
Halka Arz Geliri %	7.38%

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu (AVP)**

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVP)**

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'na 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 923
Sorumlu Ortak Başdenetçi
İstanbul, 21 Nisan 2014

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu 31 Aralık 2013 Tarihi Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(f)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Repe Terminal Tutarı	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY														
ANSGR						20.000	1.150000	22/02/13		1.350000000		26.600	7.07	1.94
ARCLK						1.500	11.150000	13/11/12		12.150000000		16.225	4.84	1.33
ASYAB						10.000	2.197500	16/07/13		1.450000000		14.500	3.85	1.06
BIZIM						500	26.810000	15/01/13		23.650000000		11.825	3.14	0.86
EKGYO						10.000	2.982400	23/05/13		2.100000000		21.000	5.58	1.53
EREGL						15.000	2.590000	23/10/13		6.960000000		39.700	10.32	2.83
GARAN						5.000	7.690000	16/07/13		12.150000000		24.300	9.25	2.54
HALKB						2.000	15.200000	16/07/13		4.650000000		30.225	8.03	2.21
ISCTR						6.500	5.835923	16/07/13		2.420000000		24.200	6.43	1.77
KOZAA						10.000	4.163200	25/10/13		8.640000000		25.920	6.89	1.89
SAHOL						3.000	9.953333	16/07/13		11.350000000		22.700	6.03	1.65
TCELL						2.000	12.160000	10/04/13		6.440000000		12.880	3.42	0.94
THYAO						2.000	4.313045	16/07/13		42.900000000		21.450	5.70	1.57
TUPRS						500	50.200000	01/04/13		3.820000000		19.100	5.08	1.40
VAKBN						5.000	4.295068	16/07/13		3.720000000		29.760	7.91	2.17
YKBNK						8.000	4.575000	16/07/13						
						101,000						376,185		
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI														
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ														
TRQAKYB11437		29/01/14	TRQAKYB11437	10.50		50.000	96.342000	19/09/13	9.382509	99.31439864		49.657	7.10	3.63
TRQAKYB41426		14/04/14	TRQAKYB41426	8.30		50.000	92.355000	15/04/13	8.897737	97.62322232		48.812	6.98	3.56
TRSKFTFK1411		10/11/14	TRSKFTFK1411	8.12		50.000	100.000000	12/11/12	10.899613	99.13484204		49.567	7.09	3.62
TRSTBTFE1414		16/10/14	TRSTBTFE1414	7.71		50.000	100.000000	18/04/13	11.679749	98.91827945		49.459	7.08	3.61
TRFALTN91419		24/09/14	TRFALTN91419	11.53		70.000	100.000000	26/09/13	13.703122	100.76208198		70.533	10.09	5.15
TRSI5FN41513		03/04/15	TRSI5FN41513	7.68		35.000	100.000000	05/04/13	10.433359	101.85630800		35.650	5.10	2.60
ARA GRUP TOPLAMI						305,000						303,679		

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhracçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İstisna Oranı	Günlük Birim Değer	Repe Terminal Tutarı	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup Toplam (%)	Grup Toplam (%)
B.2. KAMU SEKTÖRÜ														
BORÇLANMA														
ARAÇLARI														
DEVLET TAHHİLİ														
TRT080323T10	HAZINE	08/03/23		8.71		100.000	91.921000	17/07/13	10.385267	84.30839571		84.308	12.06	6.16
TRT150120T16	HAZINE	15/01/20		8.24		100.000	114.205100	25/10/13	10.211677	107.1549261		107.155	15.33	7.82
TRT030523T13	HAZINE	03/05/23		2.86		100.000	83.566000	17/07/13	2.848337	89.1113491		89.111	12.75	6.51
TRT230222T13	HAZINE	23/02/22		2.43		100.000	105.921500	18/09/12	2.988255	114.8160963		114.816	18.42	8.38
ARA GRUP TOPLAMI						400.000						395.389		
MEVDUAT														
ODEA BANK A.Ş.-TL														
TURKLAND BANK A.Ş.-TL		10/02/14		9.75		83.026		12/23/2013		9.75000000		83.226	33.80	6.08
BURSAN BANK A.Ş.-TL		10/02/14		9.25		80.886		12/23/2013		9.25000000		81.070	32.92	5.92
		10/02/14		9.25		81.750		12/23/2013		9.25000000		81.936	33.28	5.98
ARA GRUP TOPLAMI						245.662						246.232		
G. DİĞER														
VARLIKLAR														
BPP														
BPP														
		1/2/2014		7.25		48.019	7.25000005	12/31/2013		7.59000000		48.009	100	3.51
ARA GRUP TOPLAMI														
FONORTAKLIK														
PORTFÖY DEĞERİ												48.009		
												1.369.494		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu 31 Aralık 2012 Tarihi Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracatçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Ödeme Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Aliş Fiyatı(2)	Satın Aliş Tarihi(3)	İç İskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Repo Teminat Tutarı	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.														
B.	PAY													
	ARCLK			1.500.00		11.150.000	13/11/12			11.580.000.000		17.370.00	9.05	1.41
	BIZIM			450.00		28.600.000	03/08/12			27.970.000.000		12.586.50	6.56	1.02
	EKGYO			10.000.00		2.694.800	25/12/12			3.110.000.000		31.100.00	16.23	2.53
	GARAN			2.000.00		6.640.000	13/11/12			9.260.000.000		18.560.00	9.67	1.51
	HALKB			750.00		15.500.000	03/09/12			17.570.000.000		13.177.50	6.37	1.07
	ISCTR			3.000.00		5.660.000	13/09/12			6.180.000.000		18.540.00	9.66	1.51
	KCHOL			1.850.00		6.920.000	18/12/12			9.270.000.000		17.149.50	8.94	1.40
	THYAO			2.000.00		3.840.000	25/12/12			6.230.000.000		12.460.00	6.49	1.01
	ULKER			1.000.00		8.220.000	18/12/12			9.680.000.000		9.680.00	5.05	0.79
	VAIKB			5.000.00		4.035.600	25/12/12			4.610.000.000		23.056.00	12.01	1.87
	YKBNK			3.500.00		4.700.000	13/11/12			5.719.000.000		18.165.00	9.47	1.48
	ARA GRUP TOPLAMI			31.050								191.949		
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI														
	ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ													
	TRFALTNE1319	02/10/13		13.38		50.000.00	86.227.000	03/10/12	9.094.976	93.674.31874		46.837.16	5.73	3.81
	TRFRFRK61312	03/08/13		6.71		90.000.00	98.632.000	07/12/12	6.824.066	97.270.81157		87.543.73	10.71	7.12
	TRQDZBK31329	13/03/13		6.33		50.000.00	98.446.000	12/12/12	6.831.014	98.722.87078		49.361.44	6.04	4.01
	TRQDZBK41310	10/04/13		7.96		47.000.00	96.502.000	17/10/12	7.021.539	98.176.25100		46.142.84	5.65	3.75
	TRQFNBK31312	12/03/13		6.80		50.000.00	98.207.000	04/12/12	7.094.518	98.684.10534		49.347.05	6.04	4.01
	TRQGRAN21325	11/02/13		6.33		50.000.00	98.446.000	12/11/12	6.483.532	99.298.93280		49.648.42	6.07	4.01
	TRSKFTFK1411	10/11/14		8.12		50.000.00	100.000.000	12/11/12	8.305.179	101.089.90643		50.549.46	6.18	4.11
	ARA GRUP TOPLAMI			387.000								379.430.10		
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI														
	DEVLET TAHVİLİ													
	TRT110913T11	11/09/13		7.20		91.000.00	93.537.500	25/12/12	6.340.756	95.828.13936		87.203.61	10.67	7.09
	TRT120122T17	12/01/22		8.03		100.000.00	109.939.000	07/08/12	6.679.511	124.063.70424		124.063.70	15.18	10.11
	TRT240914T15	24/09/14		7.39		100.000.00	100.195.000	26/09/12	6.184.096	104.297.16476		104.297.16	12.76	8.48
	TRT230222T13	23/02/22		2.48		100.000.00	105.921.500	18/09/12	1.244.517	122.315.64998		122.315.85	14.97	9.95
	ARA GRUP TOPLAMI			391.000								437.880		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu 31 Aralık 2012 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vadde	ISIN Kodu	Nominal Faiz Ödeme Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İş Iskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Repo Teminat Tutarı	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
G. DİĞER														
Sermaye Piyasası Aracı														
Y. Fonu Türk	İhraççı	Vadde	ISIN Kodu	Nominal Faiz Ödeme Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İş Iskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Repo Teminat Tutarı	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A TIPI DEĞİŞKEN						694,600.00	0.057553	02/08/12		0.06964400		48,374.72	21.94	3.93
A TIPI KARMA						2,827.00	14.152462	02/08/12		15.92226600		45,012.25	20.42	3.66
B TIPI BÜYÜME AMAÇLI DEĞİŞKEN						3,125,486.00	0.012809	02/08/12		0.01339000		41,850.28	18.98	3.40
B TIPI DEĞİŞKEN						34,770.00	1.151566	02/08/12		1.21329900		42,186.41	19.13	3.43
B TIPI TAHVİL VE BONO						916,400.00	0.043677	02/08/12		0.04699900		43,057.05	19.53	3.50
ARA GRUP TOPLAMI						4,774,086						220,481		
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ												1,229,640		

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

	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	1,369,494	-	100	1,229,640	-	100
Hazır değerler	1,044	-	0.08	600	-	0.05
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	1,044	-	0.08	600	100	0.05
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(4,910)	-	-0.36	(3,256)	-	-0.27
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(2,191)	44.63	-0.16	(1,854)	56.95	-0.15
Kayda alma ücreti	(41)	-	-	-	-	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(2,678)	55.37	-0.20	(1,402)	43.05	-0.11
Fon toplam değeri	1,365,628			1,226,984		

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu (AVP)**

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



Building a better
working world

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

Tel: +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com

Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor**

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

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

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

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


Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu (AVP)**

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Performans
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
varlıklarının saklanmasına ilişkin rapor**

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

1. Saklayıcı kuruluş nezdinde saklamada bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. ("Emeklilik Şirketi") veya Fon Kurulu'nun önceden haberi olmaksızın saklayıcı kuruluş kayıtları ile mutabakatının yapılması,
2. Kaydi ortamda tutulan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan kuruluşlardan teyit edilmesi,
3. Ödünç menkul kıymet işlemleri konusunda taraflardan teyit alınması,
4. Fon hesabından yapılan ödeme ve virman işlemlerinin ilgili ödeme ve virman işlemlerine ilişkin belgelerle karşılaştırılarak kontrol edilmesi,
5. Fon portföyündeki menkul kıymetler üzerindeki hakların Portföy Yönetim Şirketi'nin talimatı çerçevesinde kullanılıp kullanılmadığının tespiti,
6. Fon paylarının katılımcı bazında tutulup tutulmadığı ve katılımcılara fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek katkı payı tutarı ile bunlara karşılık gelen pay sayılarını fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü,
7. Fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek ve Emeklilik Şirketi tarafından bildirilen katılımcı katkı paylarının Fon'a aktarımında pay sayısının doğru hesaplanıp hesaplanmadığının kontrolü,
8. Emeklilik Şirketi ve Portföy Yönetim Şirketi tarafından fon hesaplarından, bireysel emeklilik sistemi dışına Yönetmeliğin 13 inci maddesinde belirtilen durumlar dışında harcama yapıp yapılmadığının kontrolü.

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

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

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


Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

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

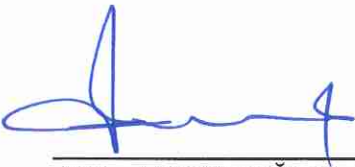
Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişikte sunduğumuz Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının 31 Aralık 2013 tarihli, Fon Fiyat Raporları, Portföy Dağılım Raporları ve Finansal Raporlar ile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

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

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

Saygılarımızla,

21 Nisan 2014



Bülent BOZDOĞAN
Yönetim Kurulu Üyesi



Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü