

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BRIC ÜLKELERİ ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2014 – 31.12.2014 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU (AVR)

Genel Bilgiler

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Bric Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19.04.2013 tarih 403-4166 sayılı izni doğrultusunda 1.000.000.000 TL (birmilyar) sermaye ve 1.000.000.000 TL (birmilyon) avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon, 10.05.2013 tarihinde halka arz edilmiştir. 30.06.2014 tarihi itibarıyla avans geri ödeme süreci tamamlanmamıştır.

Fonun Performans Bilgisi

Fon Toplam Değeri	1,098,943
İhraç Değeri	0.011201
02.01.2014 Pay Değeri	0.011161
02.01.2015 Pay Değeri	0.010989
İhraç Tarihine Göre Verim	-1.89 %
Faliyet Dönemindeki Verimi	-1.54 %
Dolaşımdaki Pay Sayısı	100,000,000
Pay Doluluk Oranı	0.10 %

Fonun Faliyet Gösterdiği Piyasanın ve Ekonominin Genel Durumuna İlişkin Bilgiler

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

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

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

Fonun İçtüzük, İzahname ve Tanıtım Formu Değişiklikleri

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

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

Fon Kurulu

Ş.Alp KELER
Fon Kurulu Başkanı

Meral KURDAŞ
Fon Kurulu Üyesi

Mehmet Ali ERSARİ
Fon Kurulu Üyesi

A.Sibel Öztep OYMACI
Fon Kurulu Üyesi

A.Göktürk IŞIKPINAR
Fon Kurulu Üyesi

M.Fırat KURUCA
Fon Kurulu Üyesi

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım
Fonu (AVR)

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu Kurulu'na:**

1 Ocak – 31 Aralık 2014 dönemine ait finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporu

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

Finansal Tablolara İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 24 Şubat 2015

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Toplam değer/ net varlık değeri değişim tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7- 24

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız denetimden geçmiş

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren döneme ait finansal durum tablosu

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	116.347	112.487
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar	5	14.331	-
Finansal Varlıklar	6	974.429	1.033.952
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		1.105.108	1.146.439
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(6.184)	(309)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/ Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(6.184)	(309)
Toplam Değeri/ Net Varlık Değeri (A-B)		1.098.924	1.116.130

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız denetimden geçmiş

1 Ocak - 31 Aralık 2014 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	6.833	4.300
Temettü Gelirleri	10	27.034	13.499
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	1.582	20
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(26.898)	105.812
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	14.331	-
Esas Faaliyet Gelirleri		22.885	123.631
Yönetim Ücretleri		-	-
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(24.375)	(5.990)
MKK Ücretleri		-	-
Denetim Ücretleri		(8.182)	-
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(135)	(81)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(391)	(623)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(7.008)	(807)
Esas Faaliyet Giderleri		(40.091)	(7.501)
Esas Faaliyet Kar/ Zararı		(17.206)	116.130
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/ Zararı (A)		(17.206)	116.130
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)		(17.206)	116.130

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız denetimden geçmiş

31 Aralık 2014 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Toplam Değeri/ Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		1.116.130	1.000.000
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/ Azalış	8	(17.206)	116.130
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		-	-
Katılma Payı İade Tutarı (-)		-	-
Toplam Değeri/ Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	1.098.924	1.116.130

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız denetimden geçmiş
1 Ocak - 31 Aralık 2014 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		3.860	(887.522)
Net Dönem Karı/Zararı		(17.205)	116.130
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		6.969	123.610
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	33.867	17.799
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(26.898)	105.812
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		47.964	(1.109.464)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(14.331)	-
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		5.874	300
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		56.421	(1.109.764)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(33.867)	(17.799)
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	(33.867)	(17.799)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		-	(331)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		-	(331)
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		-	-
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		3.860	(887.853)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		3.860	(887.853)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		112.487	1.000.340
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	116.347	112.487

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

1. Fon hakkında genel bilgiler

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur.

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

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

Kurucu Şirket:

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

(Eski Kurucu Emeklilik Şirketi: Ak Emeklilik A.Ş.)

Yönetici Kurum:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center 4.Levent - İstanbul

Aracı Kurum:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Sabancı Center 4.Levent - İstanbul

Akbank T.A.Ş.

Sabancı Center 4.Levent - İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

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

Fon'un yönetim stratejisi

Fon, portföyünün en az %80'ini

- (i) Brezilya, Rusya, Hindistan ve (Hong Kong ve Tayvan da dahil) Çin (BRIC) kanunları uyarınca kurulmuş olan veya
- (ii) Herhangi bir BRIC ülkesinin, G20 ülkelerinden birinin, Avrupa Birliği ülkelerinin, Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği (OECD) ülkelerinin veya Singapur'un menkul kıymet borsalarında işlem görmekte olan ve
 - faaliyetlerinin önemli bir bölümünü BRIC ülkelerinde gerçekleştirilen veya
 - mal varlığının çoğunluğu BRIC ülkeleri ekonomilerinde bulunan şirketlerinin ihraç ettikleri ortaklık paylarına ve borçlanma araçlarına, BRIC ülkelerinin Kamu borçlanma araçlarına ve/veya bu şirketlerin Amerika ya da global piyasalarda işlem gören depo sertifikalarına yatırır.

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren döneme 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'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

30 Aralık 2013 tarih ve 28867 Mükerrer sayılı Resmi Gazetede yayımlanan II-14.2 sayılı "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2 Tebliği) uyarınca, yatırım fonları, 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolarından itibaren Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını (TMS/IFRS) uygulayacaktır hükmü getirilmiştir.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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

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

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

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

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

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

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

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

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

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

Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir.
Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

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

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklere 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 yükümlülüklere ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" a dahil edilmiştir.

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Yabancı para çevrimi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal araçların netleştirilmesi

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

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

Takas alacakları /borçları

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Gelir/ giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

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

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık %2.24'dir.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir. Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. Bölümlere göre raporlama

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Bankalar	5.963	1.270
BPP	64.019	82.019
YP Vadesiz Mevduat	46.365	29.198
	116.347	112.487

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 5.963 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.' de vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2013 – 1.268 TL)

BPP

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
10,70%	02/01/2015	64.019	-
8,05%	02/01/2014	-	82.019
		64.019	82.019

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla diğer alacaklar hesabında bulunan 14.332 TL kurucudan iade hesabından oluşmaktadır. (31 Aralık 2013 – Yoktur).

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayı aşağıda gösterilmiştir:

Diğer borçlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Denetim Ücreti	(4.477)	-
Kap Bedeli	(1.320)	-
SMMM hizmet bedeli	(354)	(276)
Ek Kayda Alma	(33)	(33)
Toplam	(6.184)	(309)

6. Finansal Yatırımlar

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

Gerçeğe uygun değer farkları kar/ zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yabancı hisse senetleri	974.429	1.003.952
Dönem sonu	974.429	1.003.952

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Yabancı Hisse Senetleri	1.158.757	974.429	974.429
	1.158.757	974.429	974.429

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2013		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Yabancı Hisse Senetleri	1.060.903	1.003.952	1.003.952
	1.060.903	1.003.952	1.003.952

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

7. Niteliklerine göre giderler

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

Komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
BPP	(391)	(311)
Ters Repo ve Repo	-	(13)
Yabancı Hisse Senetleri Komisyonları	-	(299)
Toplam	(391)	(623)

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Tescil Ve İlan Giderleri	(2.640)	-
SMMM Giderleri	(2.141)	(807)
Lisans Giderleri	(1.475)	-
Noter Harç Tasdik Giderleri	(726)	-
Giderler	(26)	-
Toplam	(7.008)	(807)

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

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Fon toplam değeri (TL)	1.098.924	1.116.130
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	100.000.000	100.000.000
Birim pay değeri (TL)	0,010989	0,0111613

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Net varlık değerindeki artış/ (azalış) (TL)	(17.205)	115.799
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (adet)	100.000.000	128.298.574
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış/ (azalış) (TL)	(0,000172)	0,000903

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2014 (adet)	31 Aralık 2013 (adet)
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	100.000.000	100.000.000
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	-	-
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-)	-	-
Toplam	100.000.000	100.000.000

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren döneme 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 2014 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 974.429 TL (31 Aralık 2013 - 1.003.952 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

10. Hasılat

Faiz ve Temettü Gelirleri	1 Ocak – 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Temettü Gelirleri	27.034	13.499
BPP faiz Gelirleri	6.833	4.070
Ters repo faiz gelirleri	-	230
Toplam	33.867	17.799
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>		
Döviz İşlemleri Satış Karları	32	1.521
Döviz işlemler gerçekleşen değer artışları	1.550	(1.501)
	1.582	20
Toplam	35.449	17.819

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri olan 14.331 TL Kurucu iadelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2013 - Yoktur). 7.008 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise BMV ödemeleri, Tescil İlan giderleri, Noter ödemeleri ve lisans giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2013 - 807 TL)

12. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013- Yoktur).

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

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

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.

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

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

Faiz oranı riski

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

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 2014	31 Aralık 2013
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)		
%5	48.721	50.198
(%5)	(48.721)	(50.198)

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunduğu kur riskine maruz kalmıştır.

	31 Aralık 2014				31 Aralık 2013			
	TL karşılığı	ABD doları	EUR	Diğer	TL karşılığı	ABD doları	EUR	Diğer
Nakit ve nakit benzerleri	46.365	19.677	204	-	29.199	12.291	212	-
Teminata verilen	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansal varlıklar	974.429	418.767	-	-	1.003.952	431.455	-	-
Net pozisyon	-	-	-	-	-	-	-	-
Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu	-	-	-	-	-	-	-	-
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	1.020.794	-	-	-	1.033.152	-	-	-
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kaybetmesi durumunda net varlık değerindeki değişim	51.040	-	-	-	51.658	-	-	-
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kazanması durumunda net varlık değerindeki değişim	(51.040)	-	-	-	(51.658)	-	-	-

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100 'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 116.347 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

	31 Aralık 2014							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam	
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	-	116.347	116.347	
Finansal yatırımlar	974.429	-	-	-	-	-	974.429	
Diğer Alacaklar	14.331	-	-	-	-	-	14.331	
Toplam varlıklar	988.760	-	-	-	-	116.347	1.105.108	
Diğer borçlar	(6.184)	-	-	-	-	-	(6.184)	
Toplam kaynaklar	(6.184)	-	-	-	-	-	(6.184)	
Net likidite fazlası/(açığı)	982.577	-	-	-	-	5.963	1.098.924	

	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	-	-	-	-	-	112.487	112.487	
Finansal yatırımlar	1.033.152	-	-	-	-	-	1.033.952	
Toplam varlıklar	1.033.152	-	-	-	-	112.487	1.116.439	
Diğer borçlar	(309)	-	-	-	-	-	(309)	
Toplam kaynaklar	(309)	-	-	-	-	-	(309)	
Net likidite fazlası/(açığı)	(310)	-	-	-	-	83.288	1.116.130	

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.
Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2014

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

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

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

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

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

- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri

E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

Alacaklar					
Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri	
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Carî hesap bakiyesi
-	-	-	14.331	-	116.347
-	-	-	-	-	-
-	-	-	14.331	-	116.347
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2013

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

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

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

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

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

- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri

E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

Alacaklar					
Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri	
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Carî hesap bakiyesi
-	-	-	-	-	112.487
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	112.487
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

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

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

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

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

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk 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 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yabancı Hisse Senedi	974.429			974.429
Toplam finansal varlıklar	974.429	-	-	974.429

	31 Aralık 2013			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yabancı Hisse Senedi	1.033.952			1.033.952
Toplam finansal varlıklar	1.033.952	-	-	1.033.952

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

14. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

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

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

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

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

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

17. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

AvivaSa Hayat ve Emeklilik A.Ş.
BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVR)

31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

**Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.
BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVR)**

**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. BRIC Ülkeleri 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 ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. BRIC Ülkeleri 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 ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

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


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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2014 tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

HİSSE SENETLERİ	MEVKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖKÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
Banco Bradesc	USD					680	16,515603	16/05/13				13,14000000	20,791	2,13	2,00
Banco do Brasil S.A ADR	USD					620	12,677697	16/05/13				8,77000000	12,652		1,22
Bank of China Ltd Beijing	USD					960	12,040000	16/05/13				13,69000000	31,251	3,21	3,01
Cheung Kong Ltd	USD					415	14,947590	16/05/13				16,79000000	18,213	1,66	1,56
China Construction Bank	USD					1,250	16,750400	16/05/13				18,32000000	47,469	4,87	4,57
China Life	USD					150	41,466733	16/05/13				58,99000000	20,590	2,11	1,98
China Mobile	USD					370	55,296514	16/05/13				58,96000000	50,504	5,18	4,88
China Petroleum & Chem	USD					78	84,861538	11/07/13				81,12000000	14,723	1,51	1,42
Cielo S.A ADR	USD					330	13,984394	11/04/14				15,30000000	11,749	1,21	1,13
CNOOC LTD ADR	USD					55	185,974162	16/05/13				134,64000000	17,231	1,77	1,66
DR REDDY'S LABORATORIES	USD					110	38,482727	16/05/13				51,09000000	13,077	1,34	1,26
Gazp	USD					3,100	8,017800	16/05/13				4,60000000	33,182	3,41	3,20
GERDAU SA COSG ADR	USD					830	6,959795	16/05/13				3,53000000	6,818	0,70	0,66
HDFC BANK LTD	USD					480	42,184208	16/05/13				50,85000000	56,795	5,83	5,47
ICICI BANK LTD SPON	USD					2,200	9,319100	11/12/14				11,64000000	59,587	6,12	5,74
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	USD					1,120	14,319598	16/05/13				14,53000000	37,867	3,89	3,65
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	USD					620	21,348549	10/12/14				31,31000000	59,741	6,13	5,75
ITAU UNIBANCO HOLDING	USD					859	14,067187	17/06/14				12,93000000	25,848	2,65	2,49
LARSEN AND TOUBRO LTD	USD					690	18,621667	02/08/13				23,46000000	37,666	3,87	3,63
LUKOIL HOLDINGS	USD					420	64,115690	16/05/13				39,65000000	38,750	3,98	3,73
MAHINDRA & MAHINDRA LTD GDR REPR	USD					380	17,436513	16/05/13				19,57000000	17,760	1,82	1,71
MMC NORILSK NIKEL	USD					430	15,362093	16/05/13				14,20000000	14,208	1,46	1,37
NOVATEK GDR OAO SPON	USD					80	105,353750	16/05/13				78,12000000	14,542	1,49	1,40
OILEO E GAS PARTICIPACOES	USD					14,700	0,855600	16/05/13				0,03000000	1,026	0,11	0,10
PDS REALTY SA SAO PAULO	USD					3,159	2,335902	16/05/13				0,56900000	4,838	0,50	0,47
PETROCHIA CO	USD					65	128,970000	16/05/13				111,33000000	16,839	1,73	1,62
PETROLEO BRASIL ADR	USD					1,510	18,772000	16/05/13				7,16000000	25,158	2,58	2,42
RELANCE INDUSTRIES LTD	USD					760	29,169105	16/05/13				28,04000000	49,587	5,09	4,77
ROSNERT OIL	USD					1,800	7,097109	16/05/13				3,50000000	14,659	1,50	1,41
ROSTELECOM SPONSORED ADR LEVEL III	USD					2,100	22,200000	16/05/13				8,65000000	3,501	0,36	0,34
SBERBANK SPONSORED ADR	USD					230	13,274209	16/05/13				4,01000000	18,595	2,01	1,89
STATE BANK OF INDIA	USD					610	41,576913	26/11/14				49,34000000	28,408	2,71	2,54
SURGUTNEFTGAS OJSC	USD					310	8,086295	16/05/13				4,21000000	5,976	0,61	0,58
TATA STEEL LTD	USD					570	5,660702	16/05/13				42,61000000	30,738	3,15	2,96
TENCENT HOLDINGS	USD					1,650	6,803339	22/05/14				5,90000000	7,825	0,80	0,75
URALKALI SPONSORED	USD					250	36,239400	16/05/13				14,50000000	55,671	5,71	5,36
USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS	USD					1,150	4,367400	16/05/13				11,59000000	6,742	0,69	0,65
VALE S.A ADR	USD					1,800	16,771700	16/05/13				1,86000000	4,977	0,51	0,48
VTE BANK OJSC-GDR REGS	USD					1,400	3,012100	16/05/13				8,21000000	34,387	3,53	3,31
GRUP TOPLAMI						43,662						2,30000000	7,493	0,77	0,72
BPP													974,429	100,00	93,84
GRUP TOPLAMI				02/01/15	10,70	64,038	10,700000	31/12/14			64,038,04		64,019	100,00	6,16
DİĞER													64,019	100,00	5,16
DÖVİZ															
EUR	EUR					204	2,744765	31/12/14				2,82720000	578	0,00	0,00
USD	USD					19,677	2,027159	31/12/14				2,32890000	45,787	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						19,882							46,365	0,00	0,00
FON PORTFÖY DEĞERİ													1,004,813		100,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2013 tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

HİSSE SENETLERİ	MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACÇI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
Hisse Yabancı													
BANCO BRADESCO	USD					680,00	16,51603	16/05/13		12,44000000	18,021,48	1,80	1,85
BANCO DO BRASIL S.A ADR	USD					620,00	12,877097	16/05/13		10,34000000	13,657,57	1,36	1,38
BANK OF CHINA LTD BEIJING	USD					960,00	12,040000	16/05/13		11,56000000	23,642,33	2,35	2,18
CHEUNG KONG LTD	USD					415,00	14,947590	16/05/13		15,80000000	13,969,03	1,39	1,29
CHINA CONSTRUCTION BANK	USD					1,250,00	16,750400	16/05/13		15,09000000	40,184,67	4,00	3,70
CHINA LIFE	USD					150,00	41,406733	16/05/13		46,92000000	14,993,76	1,49	1,38
CHINA MOBILE	USD					370,00	55,296514	16/05/13		52,13000000	41,091,37	4,09	3,78
CHINA PETROLEUM & CHEM	USD					78,00	84,961538	11/07/13		81,45000000	13,534,64	1,35	1,25
CIELO S.A ADR	USD					165,00	27,928788	16/05/13		27,76000000	9,758,08	0,97	0,90
DR REDDY'S LABORATORIES	USD					55,00	185,974182	16/05/13		185,89000000	21,781,10	2,17	2,01
GAZPAQ	USD					110,00	38,482727	16/05/13		41,15000000	9,643,26	0,96	0,89
GERDAU SA COSG ADR	USD					3,100,00	8,017800	16/05/13		8,51000000	56,202,08	5,60	5,18
HDFC BANK LTD	USD					830,00	6,599785	16/05/13		7,73000000	13,686,43	1,36	1,26
ICICI BANK LTD SPON	USD					480,00	42,184208	16/05/13		34,61000000	35,391,91	3,53	3,26
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	USD					440,00	46,595500	16/05/13		37,02000000	34,701,65	3,46	3,19
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	USD					1,120,00	14,319598	16/05/13		13,48000000	32,163,93	3,20	2,96
ITAU UNIBANCO HOLDING	USD					410,00	42,697098	16/05/13		56,76000000	49,577,82	4,84	4,57
LARSEN AND TOUBRO LTD	USD					781,00	15,473905	30/05/13		13,41000000	23,312,13	2,22	2,05
LUKOIL HOLDINGS	USD					680,00	18,621667	02/08/13		17,23000000	25,337,89	2,52	2,33
MAHINDRA & MAHINDRA LTD GDR	USD					420,00	64,115690	16/05/13		62,46000000	55,887,21	5,57	5,15
REPR	USD					390,00	17,436513	16/05/13		15,16000000	12,595,78	1,25	1,16
MMC NORILSK NIKEL	USD					430,00	15,362093	16/05/13		16,62000000	15,225,12	1,52	1,40
NOVATEK GDR OAO-SPON	USD					80,00	105,353750	16/05/13		136,36000000	23,277,80	2,32	2,14
OGX PETROLEO E GAS PARTICIPACOES	USD					14,700,00	0,855900	16/05/13		0,10000000	3,131,69	0,31	0,29
PDS REALTY SA SAO PAULO	USD					3,150,00	2,335802	16/05/13		1,59000000	10,670,11	1,06	0,98
PETROBRAS CO	USD					65,00	128,970000	16/05/13		109,67000000	15,186,06	1,51	1,40
PETROLEO BRASIL ADR	USD					1,570,00	18,772000	16/05/13		13,73000000	44,168,09	4,40	4,07
RELANCE INDUSTRIES LTD	USD					760,00	29,160105	16/05/13		28,89000000	46,775,91	4,66	4,31
ROSNEFT OIL	USD					1,800,00	7,097100	16/05/13		7,59000000	28,105,52	2,90	2,68
ROSTELECOM SPONSORED ADR	USD					170,00	22,200000	16/05/13		20,44000000	7,402,71	0,74	0,68
LEVEL III	USD					2,100,00		16/05/13		12,51000000	55,987,74	5,57	5,15
SBERBANK SPONSORED ADR	USD					115,00	83,157826	16/05/13		57,02000000	13,980,67	1,39	1,29
STATE BANK OF INDIA	USD					610,00	8,085295	16/05/13		8,64000000	11,228,06	1,12	1,03
SURGUTNEFTGAZ OJSC	USD					310,00	26,897000	16/05/13		30,62000000	20,222,18	2,01	1,86
TATA MOTORS LTD	USD					570,00	5,680702	16/05/13		6,31000000	8,269,57	0,82	0,76
TATA STEEL LTD	USD					330,00	34,516697	16/05/13		64,02000000	45,008,11	4,48	4,15
TENCENT HOLDINGS	USD					250,00	38,239400	16/05/13		26,51000000	14,119,23	1,41	1,30
URALKALI SPONSORED	USD					1,190,00	4,367400	16/05/13		6,04000000	14,797,76	1,47	1,38
USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS	USD					1,800,00	16,771700	16/05/13		15,23000000	58,402,79	5,84	5,38
VALE S.A ADR	USD					1,400,00	3,012100	16/05/13		2,98000000	8,917,85	0,89	0,82
VTB BANK OJSC-GDR REGS	USD					44,814,00		16/05/13			1,003,952,30	100,00	92,46
GRUP TOPLAMI						44,814,00					1,003,952,30	100,00	92,46
GRUP TOPLAMI						44,814,00					1,003,952,30	100,00	92,46
BPP													
BPP				02/01/14	8,05	82,036,67	8,050000	31/12/13	82,036,67	7,59000000	82,019,38	100,00	7,54
GRUP TOPLAMI						82,036,67					82,019,38	100,00	7,54
DİĞER													
DİNEZ													
EUR	EUR		EU			204,40	2,744765	31/12/13		2,93440000	599,79	0,00	0,00
USD	USD		FED			13,424,49	1,888265	31/12/13		2,13040000	28,599,53	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						13,628,89					28,199,32	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						13,628,89					1,116,171	0,00	100,00
FON PORTFÖY DEĞERİ													

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

	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	1.084.813	-	98,72	1.115.171	-	99,91
Hazır değerler	5.963	-	0,54	1.268	-	0,11
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	5.963	100,00	-	1.268	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	14.331	-	1,30	-	-	-
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	14.331	100,00	-	-	-	-
Borçlar	(6.183)	-	(0,56)	(309)	-	(0,03)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	-	0,00	-	-	0,00	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(6.183)	100,00	-	(309)	100,00	-
Fon toplam değeri	1.098.924		100,00	1.116.130		100,00

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Bric Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVR)

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

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVR)'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

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

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

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 24 Şubat 2015

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. B.R.I.C Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2013-31/12/2014
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

A. Tanıtıcı Bilgiler

Portföye Bakış	Halka arz edilmemiştir.	Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler	Portföy Yöneticileri
Halka Arz Tarihi :	31 Aralık 2014	Fonun Yatırım Amacı	Salih Ateş, Özgür Demiral
Rapor Tarihi	31 Aralık 2014	Fon, esas olarak (i) Brezilya, Rusya, Hindistan ve Hong Kong ile Tayvan da dahil Çin ("BRIC") kanunları uyarınca kurulmuş ve merkez ofisleri bu ülkelerde yer alan şirketlerin ihrac ettiği veya (ii) gelir veya karlarını esas olarak BRIC ülkeleri ekonomilerinden sağlayarak veya malvarlığının çoğunluğu BRIC ülkeleri ekonomilerinde bulunan ve herhangi bir BRIC ülkesinin, Grup 20 ("G20") ülkelerinden birinin, Avrupa Birliği ülkelerinin, Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü (OECD) ülkelerinin veya Singapur'un (frepsi birlikte "Uygun Ülkeler" olarak anılacaktır) menkul kıymet borsalarında işlem gören şirketlerin ihrac ettikleri hisse senetlerine ve/veya bu şirketlerin Amerika ya da global piyasalarda işlem gören depo setifikalarına yatırım yapar.	Salih Ateş, Özgür Demiral
Fon Toplam Değeri (TL)	1.098.924		
Birim Pay Değeri (TL)	0,010916		
Yatırımcı Sayısı	0		
Tedavül Oranı %	0,00		
Portföy Dağılımı %			
Devlet Tahvil / Hazine Bonosu	0,0		
Hisse Senedi	0,0		
Ters Repo / Borsa Para Piyasası	6,2		
Diğer	0,0		
Yabancı Hisse Senedi	83,8		
Yabancı Borçlanma Aracı	0,0		
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %		Yatırım Stratejisi	
Malî Kuruluşlar	0,0	Fon, ağırlıklı olarak orta ve uzun vadeli bir bakış açısıyla, Brezilya, Hindistan, Rusya ve Çin (Hong ve Tayvan da dahil)de (BRIC) kurulu şirketlerin hisse senetlerine, depoları, sertifikalarına ve borçlanma araçlarına yatırım yapar.	
Taş Toprağa Dayalı	0,0		
Ulaştırma Haberleşme Depolama	0,0		
Kağıt-Kağıt Ürünleri	0,0		
Demir-Çelik-Döküm-Metal	0,0		
Perakende Ticaret	0,0		
Lasik Kauçuk Kimya	0,0		
Metal Eşya Makine	0,0		
Gıda İçki Tütün	0,0		
Diğer İmalat	0,0		
İnşaat-İnşaat Malzemeleri	0,0		
Teknoloji	0,0		
Tekstil	0,0		
Elektrik Gaz Su	0,0		
Diğer	0,0		
Yatırım Riskleri			
Fon ağırlıklı olarak yabancı menkul kıymetlere yatırım yapmaktadır. Bu yatırımları sebebiyle fon aşağıda saydığımız riskleri barındırmaktadır.			
Genel Piyasa Riski: Piyasa fiyatlarındaki (faiz, kur, emtia, hisse senedi fiyatı ... vs) olağan veya beklenmeyen hareketlere bağlı olarak fonun net değerinde ortaya çıkabilecek zarar ihtimalini ifade eder.			
Faiz Oran Riski: Fon portföyünde yer alan faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeniyle fonun net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu marjı kalabileceği zarar ihtimalini ifade eder.			
Enflasyon Riski: Enflasyon gerçekleşmelerinin beklentilerden farklılaşması ile fon enflasyon riskine maruz kalabilir.			
Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazandıkları ya da değer kaybettikleri gözlenmemektedir. Bu bağlamda korelasyon riski, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan ilişkisi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.			
Karşı Taraf Riski: Hisse senedi ve borçlanma araçlarına yapılan yatırımlarda, yatırım yapılan şirket ve ülke hazineleri de dahil olmak üzere, karşı tarafın borcunu ödeyememe riskidir.			
Döviz Riski: Fon ağırlıklı olarak döviz cinsi kıymetlere yatırım yapacağı için TL'nin bu para birimlerine karşı kalcı bir değer artışı sağlaması durumunda, söz konusu fonun TL			

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. B.R.I.C Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31/12/2013-31/12/2014

Dönemi Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

C. Dipnotlar

- 1 Rapor Günü itibarıyla Fon Benchmarkı :
%22,5 Bovespa Endeksi + %22,5 MİCEx Endeksi + %22,5 Sensex Endeksi + %10 KYD OIN Repö (Brüt) Endeksi

Dönem İçerisinde Uygulanan Diğer Benchmark Dağılımları ve Uygulama Dönemleri :
Yoktur

Dönemde yatırım enstrümanı gelir oranları :

	31/12/2013-31/12/2014	13/05/2013-31/12/2013
XU100	26,43	-24,47
XU300	28,75	-20,88
KYD ON NET	8,08	3,28
KYD ON BRÜT	9,55	3,87
KYD KİRA SERT. (ÖZEL SEKTÖR)	10,63	0,00
KYD91	9,12	3,81
KYD182	9,87	3,05
KYD365	11,08	0,56
KYD547	12,27	-1,78
KYD100	16,85	-4,32
SEPET	-0,01	21,62
USD DÖVİZ SATIŞ	9,22	17,97
EUR DÖVİZ SATIŞ	-3,65	25,28
EURO/USD	-0,12	0,41
TL MEVDUAT AYLIK	8,87	4,53
USD MEVDUAT AYLIK - TL	11,08	19,56
EURO MEVDUAT AYLIK - TL	-2,10	26,89
TKYD TÜFEX	20,77	-2,95
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL SABİT	9,65	4,28
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL DEĞİŞİ	11,74	5,52
KYD Eurobond \$ - TL	29,67	0,00
KYD Eurobond EURO - TL	6,74	0,00
Bloomberg Us Treasury 5-7	13,97	0,00
Bloomberg De Bund 5-7	3,66	0,00
DJ Industrial	19,01	0,00
DJ Eurostoxx 50	-2,57	0,00
BOVESPA Index	10,52	0,00
HONG KONG HANG SENG Index	9,30	0,00
SENSEX Index	25,39	0,00
MİCEx Index	-40,90	0,00

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

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 13	13 Mayıs 13
Bitiş Tarihi	31 Aralık 14	31 Aralık 13
Gün Sayısı	365	232
Gerçekleşen Gelir	-2,20	8,17
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Gelirleri	1,92	1,00

Brüt Fon Gelirleri (Toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunan brüt fon geliri)	
Net Gelir	-2,20
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	3,53
Azami Toplam Gider Oranı	2,28
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	1,25
Brüt Gelir	0,08

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. B.R.I.C Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2013-31/12/2014
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

- 2 Fon portföy yönetimi hizmeti Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %100 oranında iştirakidir.
Ak Portföy Yönetimi AŞ 31 Aralık 2014 itibarıyla Akbank TAŞ, Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ, Avivasa Hayat ve Emeklilik AŞ, Groupama Hayat ve Emeklilik AŞ'in kurucusu olduğu toplam 78 adet yatırım fonunun portföy yönetimi hizmetini gerçekleştirmektedir.
- 3 Ak Portföy Yönetimi AŞ tarafından yönetilen toplam portföy büyüklüğü 31 Aralık 2014 itibarıyla 13.2 milyar TL düzeyindedir.
3 Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4 Fonun dönemde sağladığı net geliri oranı:

Tarih	31 Aralık 13	31 Aralık 12
Tarih	31 Aralık 14	31 Aralık 13
Fon Geliri %	-2.20	11.58
Hedeflenen Benchmark Geliri %	1.92	11.58

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

ACIKLAMA	31.12.2014	31.12.2013
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	726	
İlan Giderleri	2.640	
Sigorta Ücretleri	0	
Badımsız Denetim Ücreti	8.182	
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0	
Saklama Giderleri	25.097	5.990
Fon Yönetim Ücreti	0	
Lisans Ücretleri	1.475	
SMMM Hizmet Bedeli	1.416	807
Kurul Kayıt Ücretleri	135	81
İşletim Giderleri Toplamı	39.672	6.877
Hisse Senedi Komisyonları	0	
Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	0	13
Gecelik Ters Repo Komisyonları	0	
Vadeli Ters Repo Komisyonları	0	
Borsa Para Piyasası Komisyonları	391	311
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0	299
Kur Farkı Giderleri	0	
Kıymetli Maden Komisyonları	0	
VOB Komisyonları	0	
Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	391	623
Ödenecek Vergiler	0	0
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0	0
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	0	
Diğer Giderler	26	
Toplam Giderler	40.088	7.500
Ortalama Fon Toplam Değeri	1.134.287	1.006.546
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri	3.53%	0.75%

- 6 Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği : Varsa 1 nolu dipnota açıklanmıştır.
- 7 Hedeflenen karşılaştırmaya ölçütü portföyü yansıtmaktadır.
- 8 Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlara vergisi ve stopajdan muafittir.
- 9 Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin ağırlıklı ve azami büyüklükleri:
Geçerli Değildir
- 10 Portföy sayısı:
Geçerli Değildir

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

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. B.R.L.C Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2013-31/12/2014
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1 Fon'un geçmiş yıl dönemine ilişkin performans bilgileri:Fonun ilk fiyatı 5 Mayıs 2013 tarihinde oluştuğu için geçmiş döneme dair performans verisi mevcut değildir.

	Gecmiş yıl
	31 Aralık 12
	31 Aralık 13
Gerçekleşen Getiri %	-
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi %	-

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

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

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

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

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

Dönem	Toplam Net Getiri %

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

Halka Arz Getiri %	-
--------------------	---

Fonun halka arzı gerçekleşmemiştir.

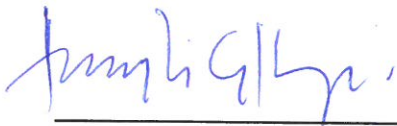
SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI

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

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

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

Saygılarımızla,



Hayri ÇULHACI
Yönetim Kurulu Üyesi



Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü