

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup
Emeklilik Yatırım Fonu (AVY)

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	7-29



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 Esnek Grup
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 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 akışı tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

Kurucu bu finansal tabloların, Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") ve Sermaye Piyasası Kurulu'na 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'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtır yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

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

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



Building a better
working world

Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Basdenetçi

İstanbul 21 Nisan 2014

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	Yeniden düzenlenmiş 31 Aralık 2012	Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2012
Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	2,940,862	2,386,324	8,114
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-	-
Ters Repo Alacakları		-	-	-
Takas Alacakları	13	68,334	-	-
Diğer Alacaklar		-	-	-
Finansal Varlıklar	6,9,13	23,748,222	14,774,421	3,223,622
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-	-
Diğer Varlıklar		-	-	-
Toplam Varlıklar (A)		26,757,418	17,160,745	3,231,736
Yükümlülükler				
Repo Borçları		-	-	-
Takas Borçları	13	-	-	-
Krediler		-	-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-	-
Diğer Borçlar	13	(546,415)	(33,269)	(4,007)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(546,415)	(33,269)	(4,007)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		26,211,003	17,127,476	3,227,729
		31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Fon Toplam Değeri /Net Varlık Değerinin Mutabakatı:				
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (Fon izahnamesi ve SPK tebliğine uygun olarak hesaplanan)		26,211,003	17,127,476	3,227,729
Değerleme farklarına ilişkin düzeltmenin etkisi		-	-	-
Katılma paylarına atfolunan Net Varlık Değeri (TMS 'ye uygun olarak hesaplanan)		26,211,003	17,127,476	3,227,729

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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			
Temettü Gelirleri	10	1,166,071	596,367
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar		122,702	79,960
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	10	723,838	1,159,970
		(2,585,616)	1,600,285
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	320	-
Esas Faaliyet Gelirleri		(572,685)	3,436,582
Yönetim Ücretleri		(252,762)	(135,002)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(2,838)	(1,492)
Denetim Ücretleri		(2,450)	(4,720)
Danışmanlık Ücretleri		-	-
Kurul Ücretleri		(3,092)	-
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(37,879)	(22,779)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11	(2,245)	(2,723)
Esas Faaliyet Giderleri		(301,266)	(166,716)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		(873,951)	3,269,866
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		(873,951)	3,269,866
DiĞER 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)		(873,951)	3,269,866

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	8	17,127,476	3,227,729	-
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		(873,951)	3,269,866	(93,430)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		19,909,777	15,107,516	3,858,366
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(9,952,299)	(4,477,635)	(537,207)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	26,211,003	17,127,476	3,227,729

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(9,402,940)	(8,251,671)
Net Dönem Karı/Zararı		(873,951)	3,269,866
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		220,520	2,193,690
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	1,288,773	676,327
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		(1,068,253)	1,517,363
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(7,460,736)	(13,038,900)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(68,334)	-
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		513,146	29,262
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(7,905,548)	(13,068,162)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(1,288,773)	(676,327)
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	(1,288,773)	(676,327)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		9,957,478	10,629,881
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		19,909,777	15,107,516
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(9,952,299)	(4,477,635)
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)		554,538	2,378,210
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		2,386,324	8,114
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	2,940,862	2,386,324

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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 Esnek Grup 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 inancılı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla "AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu" kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 1 Temmuz 2010 tarih ve 19-586 sayılı izin doğrultusunda Fon'un unvanı "AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu" olarak kaydedilmiştir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu 1 Temmuz 2010 tarihinde 1 milyar TL tutar ile 100 milyar paya bölünmüş ve 100 bin TL avans tahsis ile kurulmuştur. Fon'un halka arz edilme tarihi 18 Şubat 2011'dir. Avans geri ödemeleri 4 Mart 2011'de tamamlanmıştır.

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

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

Kurucu Şirket:

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

Yönetici Kurum:

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

Aracı Kurum:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sabancı Center 4. Levent - İstanbul

Akbank T.A.Ş.

Sabancı Center 4. Levent - İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Şişli Merkez Mahallesi Merkez Caddesi No:6 34381 Şişli - İstanbul

Fon'un yönetim stratejisi

Geniş kapsamda kabul edilen hedef farklı yatırım araçlarına dengeli yatırımda bulunmak ve yatırım araçları çeşitlendirmesi ile fon getirisini her dönemde makul ve istikrarlı bir seviyeye taşıyabilmektir. Fon, portföy varlıklarını hisse senetlerine, uzun vadeli hazine borçlanma enstrümanlarına, kısa vadeli hazine borçlanma araçlarına ve kısa vadeli para piyasası araçlarına yönlendirir. Söz konusu varlık türlerinin fon içerisindeki dağılımı ise süreç içerisinde beklenen getiri ve risk analizleri ışığında uygun noktayı sağlayacak bileşim olarak belirlenir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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 söz konusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır. TMS’nin ilk defa uygulanmasına ve raporlama formatlarında yapılan değişikliklere bağlı olarak yatırım fonu’nun geçmiş dönem finansal tabloları 1 Ocak 2012 den itibaren yeniden düzenlenmiştir. Yeniden düzenlemenin Fon’un finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkileri Not 14’de açıklanmıştır.

TMS’ye Uygunluk Beyanı

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

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/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. Yayımlanan tebliğ ile birlikte yatırım fonlarının finansal raporlama formatı ve değerlendirme ilkeleri değiştirilmiştir ve finansal tablolar 1 Ocak 2012’ den itibaren yeniden düzenlenmiştir.

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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 başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir.

TFRS'deki iyileştirmeler

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

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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'ndaki iyileştirmeler

UMSK, Aralık 2013'de '2010–2012 dönemi' ve '2011–2013 Dönemi' olmak üzere iki dizi 'UFRS'nda Yıllık iyileştirmeler' 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 Esnek Grup 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.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

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

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım-satıma 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 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.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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 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.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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 itibarıyla 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 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 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 Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık %1.00'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

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)

sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Katılma payları

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

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

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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)

- 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.

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Bankalar	957,235	105,114	8,114
Borsa Para Piyasası alacakları	-	70,010	-
Vadeli mevduatlar	1,983,627	2,211,200	-
	2,940,862	2,386,324	8,114

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 957,235 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır.

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2012
%5.63	02.01.2013	70.010
		70.010

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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.)

5. Diğer alacaklar ve borçlar

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

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Ek kayda alma	(788)	-	-
Denetim ücreti	(2,450)	(1,180)	(1,180)
SMMM hizmet bedeli	(312)	(221)	(212)
Yönetim ücreti	(22,613)	(13,760)	-
Hisse senetleri komisyonu	(219,929)	-	-
Ters repo ve repo	(25)	-	-
Müşteriye borçlar	-	-	(345)
Fon pay geri alım	(300,298)	(18,108)	-
Diğer giderler	-	-	(2,270)
Toplam	(546,415)	(33,269)	(4,007)

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 % 0,002750 (yüzbindeikiyüzüylüzyüzelli) yıllık %1,00 (yüzdebirvirgülsıfır) oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaşılır.

6. Finansal Yatırımlar

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			
Devlet tahvili	11,489,488	7,159,940	1,521,864
Hisse senetleri	7,334,420	6,091,603	651,218
Tahvil	2,923,935	1,522,881	550,274
Ters repo	2,000,379	-	500,266
Dönem sonu	23,748,222	14,774,424	3,223,622

7. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

Fon'un herhangi karşılığı veya koşullu varlığı bulunmamaktadır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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.)

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

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Fon toplam değeri (TL)	26,211,003	17,127,476	3,227,729
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	2,097,318,545	1,347,089,858	324,654,865
Birim pay değeri (TL)	0.012497	0.012714	0.009942

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	(873,951)	3,269,866	(93,430)
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	1,949,315,447	1,177,351,999	324,654,865
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	(0.000448)	0.002777	(0.000288)

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2013 adet	31 Aralık 2012 adet	1 Ocak 2012 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	1,347,089,858	1,287,119,606	-
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	1,522,361,192	210,348,890	377,073,122
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-)	772,132,505	150,378,638	62,418,257
Toplam	2,097,318,545	1,347,089,858	324,654,865

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 26,211,003 TL (31 Aralık 2012: 17,127,476 TL) ve (1 Ocak 2012: 3,227,729 TL) tutarındaki toplam net varlık değeri ile fon'un fiyat raporundaki fon net varlık değeri aynıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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.)

10. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	130,192	77,841
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	727,168	277,841
BPP faiz gelirleri	15,306	89,308
Mevduat faiz gelirleri	198,748	128,426
Ters repo faiz gelirleri	62,951	22,945
Hisse senedi faiz ve kar payları	31,706	6
Temettü gelirleri	122,702	79,960
	1,288,773	676,327

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	(2,944)	(8,864)
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	(346,760)	368,639
Hisse senetleri satış karları	872,055	797,028
VOB satış karları	201,488	-
Finansman bonosu satış karları	-	3,167
	723,838	1,159,970
Toplam	2,012,611	1,836,297

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
SMMM bedeli	(1,108)	(885)
Tescil ve ilan giderleri	(840)	(710)
Noter, harç ve tasdik giderleri	(260)	(710)
Vergi ödemeleri	(33)	(353)
Fon hizmet bedeli	-	(30)
Diğer giderler	(4)	(35)
Toplam	(2,245)	(2,723)

12. Türev araçlar

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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)

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

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

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	1 Ocak 2012
Finansal varlıklar	23,748,222	14,774,421	3,223,622

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Faiz artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
%5	1,187,411	738,721
(%5)	(1,187,411)	(738,721)

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
%5	366,721	304,580
(%5)	(366,721)	(304,580)

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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)

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2013, 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

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 2,940,862 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
Nakit ve nakit benzerleri	1,983,627	-	-	-	-	957,235
Finansal yatırımlar	10,748,027	-	993,554	9,546,668	2,459,973	-
Takas alacakları	68,334	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	12,799,988	-	993,554	9,546,668	2,459,973	957,235
Diğer borçlar	(546,415)	-	-	-	-	-
Toplam kaynaklar	(546,415)	-	-	-	-	-
Net likidite fazlası/(açığı)	12,253,573	-	993,554	9,546,668	2,459,973	957,235
31 Aralık 2012						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz
Nakit ve nakit benzerleri	2,281,210	-	-	-	-	105,114
Finansal yatırımlar	6,091,600	89,292	3,403,249	-	1,203,588	3,986,692
Toplam varlıklar	8,372,810	89,292	3,403,249	-	1,203,588	4,091,806
Diğer borçlar	(33,269)	-	-	-	-	-
Toplam kaynaklar	(33,269)	-	-	-	-	-
Net likidite fazlası/(açığı)	8,339,541	89,292	3,403,249	-	1,203,588	4,091,806

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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)

	1 Ocak 2012						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	-	8,114	8,114
Finansal yatırımlar	1,348,042	532,326	935,016	408,238	-	-	3,223,622
Toplam varlıklar	1,348,042	532,326	935,016	408,238	-	8,114	3,231,736
Diğer borçlar	(4,007)	-	-	-	-	-	(4,007)
Toplam kaynaklar	(4,007)	-	-	-	-	-	(4,007)
Net likidite fazlası/(açığı)	1,344,035	532,326	935,016	408,238	-	8,114	3,227,729

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 Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2013

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

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

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

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

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

- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri

E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

Alacaklar					
Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri	
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Cari hesap bakiyesi
-	-	-	68,334	23,748,222	-
-	-	-	-	-	2,940,862
-	-	-	68,334	23,748,222	-
-	-	-	-	-	2,940,862
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyükme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer	Finansal	Ters repo	Cari hesap
	lişkili	lişkili	taraf	yatırımlar		bakiyesi
	taraf	taraf				
31 Aralık 2012						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	14,774,421	-	2,386,324
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	14,774,421	-	2,386,324
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	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer	Finansal	Ters repo	Cari hesap
	lişkili	lişkili	taraf	yatırımlar		bakiyesi
	taraf	taraf				
1 Ocak 2012						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	3,223,622	-	8,114
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	3,223,622	-	8,114
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 Esnek Grup 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 indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

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

	31 Aralık 2013			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	7,334,420	-	-	7,334,420
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Tahvil	2,923,935	-	-	2,923,935
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	11,489,488	-	-	11,489,488
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Ters repo	2,000,379			2,000,379
Toplam finansal varlıklar	23,748,222	-	-	23,748,222

	31 Aralık 2012			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	6,091,603	-	-	6,091,603
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Tahvil	1,522,881	-	-	1,522,881
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	7,159,940			7,159,940
Toplam finansal varlıklar	14,774,424	-	-	14,774,424

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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	105,114					
Kasa	-	1		1	Nakit ve Nakit Benzerleri	2,385,324
Bankalar	105,114				Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-
Diğer hazır değerler	-				Ters Repo Alacakları	-
Menkul kıymetler	17,065,631				Takas Alacakları	-
Hisse senetleri	6,091,600	2		2	Diğer Alacaklar	14,774,421
Özel kesim borçlanma senetleri	1,522,881	2		2	Finansal Varlıklar	-
Kamu kesim borçlanma senetleri	7,159,940	2		2	Teminata Verilen Finansal Varlıklar	-
Diğer menkul kıymetler	2,291,210	1		1	Diğer Varlıklar	-
Alacaklar	-				Toplam Varlıklar (A)	17,160,745
Diğer varlıklar	-				Yükümlülükler	-
Varlıklar toplamı	17,160,745				Repo Borçları	-
Borçlar	-				Takas Borçları	-
Banka avansları	-				Krediler	-
Banka kredileri	-				Finansal Yükümlülükler	-
Denetim ücreti	1,401	3		3	Diğer Borçlar	(33,269)
Fon Yönetim ücretleri	13,760	3		3	Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)	17,127,476
Hisse senedi alım borçları	-					
Katılma belgesi borçları	18,108	3		3	Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	-
Diğer borçlar	-					
Borçlar toplamı	33,269				Toplam Değer ve Net Değer Tablosu	-
Net varlıklar toplamı	17,127,476					
Fon toplam değeri	13,951,039					
Katılma belgeleri	1,517,363				31.12.2012 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	3,227,729
Katılma belgeleri değer artışı/(azalışı)	1,659,074				Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Artış/Azalış	3,269,866
Fon gelir (gider) farkı	1,669,581				Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	15,107,516
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	(10,507)				Katılma Payı İade Tutarı (-)	(4,477,635)
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	-				31.12.2012 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	17,127,476
Fon toplam değeri	17,127,476					

- Varlıklara ve yükümlülüklerle ilişkin sınıflama: SPK'nın 31 Aralık 2013 tarihinde yayınlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin tebliğ doğrultusunda, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablosunda yer alan;
- 1. Sınıflama ile bankalar hesabındaki 105,114 TL'lik tutar ve diğer menkul kıymetler hesabındaki 2,281,210 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
- 2. Sınıflama ile özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 1,522,881 TL'lik tutar ve kamu kesim borçlanma senetleri hesabındaki 7,159,940 TL'lik tutar ve hisse senetleri hesabındaki 6,091,600 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
- 3. Sınıflama ile fon yönetim ücretleri hesabındaki 13,760 TL'lik tutar ve denetim ücretleri hesabındaki 1,401 TL'lik tutar ve katılma belgesi borçları hesabındaki 18,108 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
- 4. Sınıflama ile cari yıl fon gelir (gider) farkı hesabındaki 1,669,581 TL'lik tutar ile net varlık değerinde artış/azalış hesabındaki 3,269,866 TL'lik tutar arasındaki fark gerçekleştirilmiş değer olarak Sınıflandırılmıştır.

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

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

14. TMSye ilk Geçiş (devamı)

		1 Ocak 31 Aralık 2012-	Sınıflama numarası	Gelişlere ilişkin sınıflama	Giderlere ilişkin sınıflama	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2012
I.	Fon gelirleri						
A.	Menkul kıymetler portföyünden alınan faiz ve kar payları	676,328					
	1. Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları	157,801					595,367
	- Hisse senetleri kar payları	79,950					79,950
	- Borçlanma senetleri faizleri	77,841					
	2. Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları	300,792					1,159,970
	3. Diğer menkul kıymet faiz ve kar payları	217,735					1,600,285
B.	Menkul kıymet satış karları	58,947					-
	1. Özel kesim menkul kıymet satış karları	48,779					-
	- Hisse senetleri satış karları	48,779					3,435,582
	- Borçlanma senetleri satış karları	-					(135,002)
	2. Kamu kesimi menkul kıymet satış karları	10,168					-
	3. Diğer menkul kıymet satış karları	-					(1,492)
C.	Gerçekleşen değer artışı	1,234,118					-
D.	Diğer gelirler						(4,720)
II.	Fon giderleri						-
A.	Menkul kıymet satış zararları	89,047					(22,779)
	1. Özel kesim menkul kıymet satış zararları	73,021					(2,723)
	- Hisse senetleri satış zararları	64,144					(165,716)
	- Borçlanma senetleri satış zararları	8,877					3,269,866
	2. Kamu kesimi menkul kıymet satış zararları	15,026					-
	3. Diğer menkul kıymet satış zararları	-					-
B.	Gerçekleşen değer azalışları	45,047					-
C.	Faiz giderleri						-
	1. Banka avans faizleri	-					-
	2. Banka kredi faizleri	-					-
D.	Diğer giderler	166,718					3,269,866
	1. İhraç izni ücretleri	-					-
	2. İlan giderleri	-					-
	3. Sigorta ücretleri	-					-
	4. Aracılık komisyonu giderleri	22,814					-
	5. Noter harç ve tasdik ücretleri	710					-
	6. Fon yönetim ücretleri	135,002					-
	7. Denetim ücretleri	4,720					-
	8. Keşitme belgesi basım giderleri	-					-
	9. Vergi, resim, harç vb. Giderler	353					-
	10. Tahvil ve borsa payı giderleri	-					-
	11. Saklama giderleri	1,492					-
	12. Diğer giderler	1,627					-
III.	Fon gelir (gider) farkı	1,669,581	4				3,269,866

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyük Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu

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

14. TMSye ilk geçiş (devamı)

Varlıklar	31 Aralık 2011	Sınıflama numarası	Varlıklara ilişkin sınıflama	Yükümlülüklerle ilişkin sınıflama	Varlıklar	1 Ocak 2012
Hazır değerler	8,114	1		1	Nakit ve Nakit Benzerleri	8,114
Kasa	-				Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	-
Bankalar	8,114				Ters Repo Alacakları	-
Diğer hazır değerler	-				Takas Alacakları	-
Menkul kıymetler	3,223,622	2		2	Diğer Alacaklar	-
Hisse senetleri	651,219				Finansal Varlıklar	3,223,622
Özel kesim borçlanma senetleri	550,274	2			Teminata Verilen Finansal Varlıklar	-
Kamu kesim borçlanma senetleri	2,022,129	2			Diğer Varlıklar	-
Diğer menkul kıymetler	-				Toplam Varlıklar (A)	3,231,736
Alacaklar	-				Yükümlülükler	-
Diğer varlıklar	-				Repo Borçları	-
Varlıklar toplamı	3,231,736				Takas Borçları	-
Borçlar	-			3	Krediler	-
Banka avansları	-				Finansal Yükümlülükler	-
Banka kredileri	-				Diğer Borçlar	(4,007)
Denetim ücreti	1,180	3			Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)	(4,007)
Fon yönetim ücretleri	2,270	3			Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	3,227,729
SMMM hizmet bedeli	212	3			Toplam Değer ve Net Değer Tablosu	
Hisse senedi alım borçları	-					
Katılma belgesi borçları	345	3				
Diğer borçlar	-					
Borçlar toplamı	4,007					
Net varlıklar toplamı	3,227,729					
Fon toplam değeri	3,227,729			4	31.12.2011 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	-
Katılma belgeleri	3,321,158				Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	(93,430)
Katılma belgeleri değer artışı/(azalışı)	(82,922)				Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	3,858,366
Fon gelir (gider) farkı	(10,507)				Katılma Payı İade Tutarı (-)	(537,207)
- Cari yıl fon gelir (gider) farkı	(9,873)				31.12.2011 itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	3,227,729
- Geçmiş yıllar fon (gelir) gider farkı	(634)					
Fon toplam değeri	3,227,729					

- Varlıklara ve yükümlülüklerle ilişkin sınıflama: SPK'nın 31 Aralık 2013 tarihinde yayınlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin tebliğ doğrultusunda, Fon'un 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablosunda yer alan;
- 1. Sınıflama ile bankalar hesabındaki 8,114 TL'lik tutar nakit ve nakit benzerleri hesabına,
- 2. Sınıflama ile kamu kesimi borçlanma senetleri hesabındaki 2,022,129 TL'lik tutar ve özel kesim borçlanma senetleri hesabındaki 550,274 TL'lik tutar ve hisse senetleri hesabındaki 651,219 TL'lik tutar finansal varlıklar hesabına,
- 3. Sınıflama ile fon yönetim ücretleri hesabındaki 2,270 TL'lik tutar ve denetim ücretleri hesabındaki 1,180 TL'lik tutar ve SMMM hizmet bedeli hesabındaki 212 TL'lik tutar ve katılma belgesi borçları hesabındaki 345 TL'lik tutar diğer borçlar hesabına,
- 4. Sınıflama ile cari yıl fon gelir (gider) farkı hesabındaki 9,873 TL'lik tutar ile net varlık değerinde artış/azalış hesabındaki 93,430 TL'lik tutar arasındaki fark gerçekleştirilmemiş değer olarak Sınıflandırılmıştır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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 Esnek Grup
Emeklilik Yatırım Fonu (AVY)

**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 Esnek Grup
Emeklilik Yatırım Fonu'nun yatırım performansı
konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

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

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

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AVY)
01 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013
Dönemine İlişkin Performans Sunum Raporu

Avivasa Emeklilik Ve Hayat B yl me Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi A 

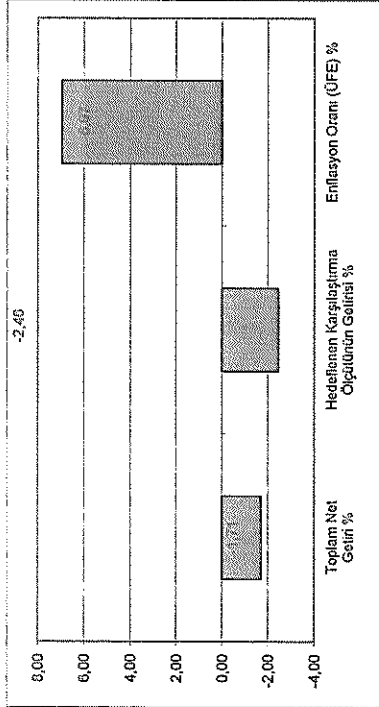
B. Performans Bilgileri

Dönem	Toplam Net Geliri %	Hedeflenen Karşılaştırma Oranının Gelirisi %	Enflasyon Oranı (�FE) %	Portföy Sayısı	Portföylerin veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standard Sapması %	Karşılaştırma Oranının Standard Sapması %	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (milyar TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Oran %	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (milyar TL)
2011 12 aylık	-0,55	11,13	1	1	0,55	0,28	3,2	0,04	8,4
2012 12 aylık	27,89	16,02	2,45	1	0,33	0,28	17,1	0,17	8,9
2013 12 aylık	-1,71	-2,46	0,97	1	0,57	0,64	23,2	0,25	10,5

* Fon 18 Şubat 2011 tarihinde halka arz edilmiştir. Fon gelirisi halka arz tarihi sonrasında döneme aittir.

GEÇMİŞ GEÇERLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

- Portföyün ve karşılaştırma oranının standart sapması dönemdeki günlük gelirler üzerinden hesaplanmıştır.
- Portföy Yöneticisi Ak Portföy Yönetimi A. 'dir. Mevcut rakam Ak Portföy Yönetimi A. 'nin yönettiđi toplam portföylerin rapor dönemi son günü tarihi itibarıyla toplam büyüklüđünü göstermektedir.
- Hedeflenen karşılaştırma oranının geliri 1. Döneme belirlendiği şekilde 01 Mart 2012 tarihinden itibaren hesaplanmaya başlanmıştır.



Akıvısa Emeklilik Ve Hayat Bıyıtme Amaçlı Eşnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu

31/12/2012-31/12/2013

Dönem Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

C. Dipnotlar

1 Rapor Günü İlibanyle Fon Benchmarkı :
%30 İtikB Utusal 100 Endeksi + %50 KYD Tüm DİBS Endeksi + %1 KYD OST Endeksi (Değişken) + %1 KYD OST Endeksi (Sabit) + %17 KYD ON Brüt Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi

Dönem İçerisinde Uyulanın Diğer Benchmark Dağılımları ve Uygulama Dönemleri :
Yoktur

Dönemde yatırım enstrümanı getiri oranları :

31/12/2012-31/12/2013	-13.31
XU100	-15.64
XU030	4.89
KYD ON NET	5.78
KYD ON BRÜT	6.42
KYD91	6.10
KYD182	4.08
KYD365	1.95
KYD547	-0.56
KYDTÜM	22.12
SEPET	19.49
USD DÖVİZ SATIŞ	24.75
EUR DÖVİZ SATIŞ	1.38
EURO/USD	7.20
TL MEVDUAT AYLIK	22.38
USD MEVDUAT AYLIK - TL	27.69
EURO MEVDUAT AYLIK - TL	1.65
TKYD TÜFEX	7.03
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL SABİT	8.49
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL DEĞİŞİ	5.58
KYD Eurobond S - TL	23.88
KYD Eurobond EURO - TL	15.44
Bloomberg Us Treasury 5-7	23.25
Bloomberg De Bund 5-7	52.42
DJ Industrial	47.26
DJ Eurostoxx 50	

Sözkonusu enstrümanı dönem gelişiminden hareketle karşılaştırma ölçütü getirisi hesaplanmıştır. Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün hesaplanmasında hedef portföy dağılım oranlarından hareket edilmiştir. Gerçekleşen karşılaştırma ölçütü hesaplanmasında ise rapor günü tarihli portföy dağılımı baz alınmıştır.

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

Gerçekleşen Geliri	-1.71
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	-2.46
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	-0.78
Nispi Geliri	0.75

Nispi Geliri = (Gerçekleşen Geliri- Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi)/(Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi -Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi)

Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getiri 1.Dipnotta belirtildiği şekilde 01 Mart 2012 tarihinden itibaren hesaplanmaya başlanmıştır.

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
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 iştiraktedir. Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 31 Aralık 2013 itibarıyla Akbank TAŞ, Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ, Avivasa Hayat ve Emeklilik AŞ ve Groupama Hayat ve Emeklilik AŞ'nin kurucusu olduğu toplam 78 adet yatırım fonunun portföy yönetim hizmetini gerçekleştirmektedir.
- Ak Portföy Yönetimi AŞ tarafından yönetilen toplam portföy büyüklüğü 31 Aralık 2013 itibarıyla 10.5 milyar TL düzeyindedir.
- 3 Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri "A. Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
- 4 Fonun dönemde sağladığı net geliri oranı:

	31 Aralık 12	31 Aralık 13
Fon Geliri %		-1.71
Hedeflenen Benchmark Geliri %		-2.46
Hedeflenen Karşılama Ölçütünü Geçiren 1 Dönemli Belirlenmiş		

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

Teknoloji	260
Notlar Harç ve Tasdik Giderleri	840
İlan Giderleri	0
Sigorta Ücretleri	2.450
Bağımsız Denetim Ücreti	0
Katılma Belirli Başım Giderleri (4)	2.838
Saklama Giderleri	253.483
Fon Yönetim Ücreti	0
Lisans Ücretleri	1.108
SWMM Hizmet Bedeli	3.092
Kurul Kayıt Ücretleri	264.072
İşletim Giderleri Toplamı	24.712
Hisse Senedi Komisyonları	1.019
Tahvil Bono Kesin Alım Komisyonları	2.670
Gecelik Ters Repo Komisyonları	0
Vadeli Ters Repo Komisyonları	1.176
Borsa Para Piyasası Komisyonları	0
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0
Kur Farkı Giderleri	0
Kıymetli Maden Komisyonları	0
VOB Komisyonları	8.302
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	37.879
Ödenecek Vergiler	0
Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	33
Diğer Giderler	4
Toplam Giderler	301.987
Ortalama Fon Toplam Değeri	25.116.465
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri	1.20%

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

Avivasa Emeklilik Ve Hayat Buyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu
31/12/2012-31/12/2013
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1 Fon'un geçmiş yıl dönemine ilişkin performans bilgileri:

	Geçmiş yıl 30 Aralık 11 31 Aralık 12
Gerçekleşen Getiri %	27.89%
Hedeflenen Karşlaştırılma Ölçütü Getirisi %	

2 Dönemde portföy stratejisinde ilâhî dipnotla 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 %
31/12/2012-31/12/2013	19.5	24.7

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 %	AVY
2011 12Aylık	-0.56	
2012 12Aylık	27.88	
2013 12Aylık	-1.71	
Yıllık Getirilerin Standart Sapması	0.00	

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

	18 Subat 2011 31-Dec-13
Halka Arz Getiri %	24.99%

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup
Emeklilik Yatırım Fonu (AVY)

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



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 Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AVY)**

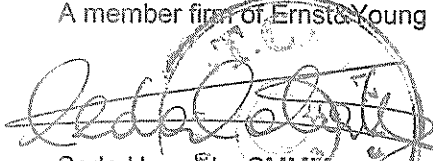
**Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam
Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

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

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

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

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


Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 21 Nisan 2014

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

Sermaye Piyasası Aracı

	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İş Iskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY													
AKBNK	AKBNK T.A.Ş.					72.228	8.371754	27/12/13		6.700000000	483.938	6,60	1,82
AKNS	AKNS					7.330	11.148280	28/11/13		11.800000000	85.484	1,18	0,32
AKSEN						18.845	3.790000	27/12/13		2.580000000	48.620	0,68	0,18
ALARK	ALARK					5.443	5.253061	27/12/13		4.670000000	25.419	0,35	0,09
ALBRIK	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.					70.923	1.810000	27/12/13		1.540000000	109.221	1,49	0,41
ALKIM	ALKIM					16.700	11.924680	11/12/13		14.450000000	241.315	3,28	0,91
ANSGR	ANSGR					87.614.00	1.237052	27/12/13		1.330000000	116.527	1,59	0,44
ARCLK	ARCLK					3.644	12.250000	27/12/13		12.150000000	44.275	0,60	0,17
BIMAS	BIMAS					2.514	42.425159	30/12/13		43.400000000	103.108	1,49	0,41
BIZIM	BIZIM					12.000	21.950000	29/11/13		23.650000000	283.600	3,67	1,05
DOAS	DOAS					6.331	9.640000	27/12/13		6.700000000	42.418	0,58	0,16
EKGYO	EMLAK GMYO					140.713	2.648187	27/12/13		2.100000000	285.497	4,03	1,11
ENKAI	ENKAI					12.517	5.910714	27/12/13		6.020000000	75.352	1,03	0,28
EREL	EREL					27.603	2.489995	27/12/13		2.580000000	71.217	0,97	0,27
GARAN	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.					76.394	6.007898	27/12/13		6.530000000	531.702	7,23	1,99
GUBRF	GUBRF					35.761	4.025000	27/12/13		2.780000000	98.700	1,35	0,37
GUBRF	GUBRF					(22.761)	4.025000	31/12/13		2.780000000	(62.820)	-0,88	-0,24
HALKB	HALK BANKASI					42.989	15.486545	31/12/13		12.150000000	522.073	7,12	1,96
INDES	INDES					38.180	4.335339	05/07/13		4.100000000	156.538	2,13	0,59
ISCTR	T.I.S. BANKASI A.Ş.					99.798	6.152077	27/12/13		4.650000000	484.061	6,33	1,74
KCHOL	KCHOL					3.795	9.714541	27/12/13		8.800000000	33.044	0,46	0,12
KORDS	KORDS					37.996	3.777322	27/12/13		2.790000000	106.009	1,45	0,40
KRDMD	KRDMD					63.503	1.344388	30/12/13		1.060000000	67.313	0,92	0,25
MGRS	MGRS					7.466	19.501295	27/12/13		18.000000000	119.496	1,63	0,45
MUTLU	MUTLU					4.118	18.834697	30/07/13		20.650000000	84.619	1,15	0,32
PETIM	PETIM					27.000	8.140000	31/12/13		8.280000000	223.560	3,05	0,84
PGSUS	PGSUS					71.941	2.859213	27/12/13		2.730000000	195.399	2,68	0,74
ROYAL	ROYAL HALI A.Ş.					1.699	37.100000	27/12/13		36.300000000	61.674	0,84	0,23
SAHOL	SAHOL					30.000	3.470000	12/12/13		3.250000000	97.500	1,33	0,37
SISE	SISE					34.958	10.023534	27/12/13		8.640000000	302.020	4,12	1,13
TCCELL	TCCELL					22.911	2.975105	27/12/13		2.720000000	62.319	0,85	0,23
TKFEN	TKFEN					41.107	11.465152	27/12/13		11.350000000	466.564	6,38	1,75
TKNSA	TKNSA					22.995	6.438130	27/12/13		5.070000000	115.205	1,57	0,43
TOASO	TOASO					21.000	11.998652	18/12/13		12.750000000	267.750	3,65	1,00
TRICOM	TRICOM					7.510	12.547819	27/12/13		13.400000000	100.634	1,37	0,38
TSKB	TSKB					45.345	2.373665	27/12/13		2.540000000	115.177	1,57	0,43
TTKOM	TTKOM					1	1.944444	28/09/13		1.830000000	1	0,00	0,00
TTRAK	TTRAK					23.245	67.10769	27/12/13		5.960000000	138.540	1,89	0,52
TUPRS	TUPRS					2.449	65.636362	27/12/13		61.500000000	150.614	2,05	0,56
UNYEC	UNYEC					2.235	42.500000	27/12/13		42.900000000	95.924	1,31	0,36
UYUM	UYUM					42.573	5.361419	13/12/13		5.960000000	253.735	3,46	0,95
VAKBN	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.					35.477	1.913538	27/12/13		1.720000000	61.020	0,83	0,23
YKBK	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.					70.806	5.118654	27/12/13		3.820000000	270.479	3,69	1,01
						54.145	4.889095	27/12/13		3.720000000	201.419	2,75	0,76
ARA GRUP TOPLAMI						1.428.981					7.334.420		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

Sermaye Piyasası Aracı	İlişçi	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sırası	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Toplam Değerliktir Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI													
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ													
TRSAKBK11416	AKBANK T.A.Ş.	10/01/14	TRSAKBK11416	7.71		400.000	91.798000	13/11/12	8.286405	99.80434988	399.217	2.77	1.50
TRSGRFK11412	GARANTİ FİNANSAL KİRALAMA	21/11/14	TRSGRFK11412	6.76		500.000	100.000000	24/05/13	11.955704	96.75433559	483.772	3.36	1.81
TRSKCTF11513	KOC TÜKETİCİ FİNANSMANI	16/01/15	TRSKCTF11513	7.54		1.000.000	100.000000	17/01/13	7.993073	103.184221	1.031.842	7.16	3.87
TRSKFTF11516	KOC FİAT KREDİ TÜKETİCİ FİN	29/01/15	TRSKFTF11516	7.61		474.000	100.000000	27/05/13	9.959057	101.0972327	479.201	3.32	1.80
TRSKFTF61412	ALTERNATİF BANK A.Ş.	23/03/14	TRSKFTF61412	7.54		410.799	100.000000	24/11/12	9.2410	93.90394055	408.785	2.84	1.53
TRSAINF11518	RONESANS GAYRİMENKUL Y.Ö.	15/01/15	TRSAINF11518	0.00		10.000	99.100000	18/07/13	10.328925	101.4465467	10.145	0.07	0.04
TRSRGYZ11511	SEKER FİNANSAL KİRALAMA	18/02/15	TRSRGYZ11511	0.00		10.000	101.650000	05/04/13	12.673819	99.72615633	9.973	0.07	0.04
TRSSKFK61414		10/06/14	TRSSKFK61414	11.60		100.000	100.000000	12/06/12	11.420359	100.9966078	100.997	0.70	0.38
ARA GRUP TOPLAMI						2.904.799					2.923.932		
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI													
DEVLET TAHVİLİ													
TRT080317T18	HAZINE	08/03/17	TRT080317T18			800.000	103.855900	06/09/13	10.254520	100.12928462	801.034	5.58	3.00
TRT120122T17	HAZINE	12/01/22	TRT120122T17			500.000	120.279200	23/05/13	10.411842	100.75916692	503.996	3.50	1.86
TRT130515T11	HAZINE	13/05/15	TRT130515T11			3.500.000	96.696900	18/12/13	10.139282	94.58337282	3.310.418	22.94	12.41
TRT140922T17	HAZINE	14/09/22	TRT140922T17			800.000	95.843400	31/11/13	10.428220	92.90235582	743.219	5.16	2.79
TRT170815T16	HAZINE	17/08/15	TRT170815T16			100.000	106.016400	04/12/13	10.189503	100.46965291	100.490	0.70	0.38
TRT200618T18	HAZINE	20/06/18	TRT200618T18			1.100.000	101.095600	31/11/13	10.310707	94.03409909	1.034.375	7.18	3.88
TRT270116T18	HAZINE	27/01/18	TRT270116T18			1.200.000	99.190800	25/11/13	10.289143	101.94232115	1.223.308	8.48	4.58
TRT080121T16	HAZINE	08/01/21	TRT080121T16			48.000	102.927500	03/07/12	3.357653	124.21329034	59.622	0.41	0.22
TRT210721T11	HAZINE	21/07/21	TRT210721T11			19.000	99.339000	15/02/12	3.336672	118.65655693	22.552	0.16	0.08
TRT290415T14	HAZINE	29/04/15	TRT290415T14			300.000	122.294000	24/08/12	3.782888	130.30312854	390.909	2.71	1.47
TRT071015T12	HAZINE	07/10/15	TRT071015T12			2.200.000	99.516300	31/12/13	10.063343	99.51573102	2.189.346	15.19	8.21
TRT141118T19	HAZINE	14/11/18	TRT141118T19			100.000	96.870300	26/12/13	10.347877	96.20816719	96.208	0.67	0.36
TRT290114T18	HAZINE	29/01/14	TRT290114T18			1.000.000	101.339800	31/12/13	7.980713	101.40098962	1.014.070	7.04	3.80
ARA GRUP TOPLAMI						11.667.000					11.489.488		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

Sermaye Piyasası Aracı	İnşaçı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
TERS REPO													
TRT210514T12	HAZINE	02/01/14	TRT210514T12	6.97		2,000,764	6.970000	31/12/13	1,455.910	7,02000000	2,000,379	100.00	7.50
ARA GRUP TOPLAMI													
TÜREV ARAÇLAR						2,000,764					2,000,379		
Futures Kısa													
F_XU0300214S0						120	82.650000	31/12/13		82.65000000	1,041,390		
ARA GRUP TOPLAMI						120					1,041,390		
VOB Nakit Teminatı													
VOB Nakit Teminatı													
ARA GRUP TOPLAMI											936,604	100.00	3.51
MEVDUAT											936,604		
HALK BANKASI-TL		30/01/14		9.60		389,317		12/23/2013		9,60000000	389,236	19.62	1.46
ANADOLUBANK A.Ş.-TL		30/01/14		9.60		384,917		12/23/2013		9,60000000	385,851	19.92	1.48
T.İS BANKASI A.Ş.-TL		30/01/14		9.60		387,540		12/23/2013		9,60000000	388,457	19.58	1.46
DENİZ BANK A.Ş.-TL		30/01/14		9.60		403,397		12/23/2013		9,60000000	404,352	20.38	1.52
T.EKONOMİ BANKASI		30/01/14		9.60		404,773		12/23/2013		9,60000000	405,731	20.46	1.52
A.Ş.-TL		30/01/14		9.60		388,317		12/23/2013		9,60000000	389,236	19.62	1.46
ARA GRUP TOPLAMI						1,976,943					1,983,627		
FONORTAKLIK						19,980,612					26,773,237		
PORTFÖY DEĞERİ													

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY													
AKBNK	AKBNK T.A.Ş.					38.283	5.898954	19/11/12		8.80000000	336.850	5.53	1.98
AKSA	AKSA					12.000	4.640833	26/09/12		5.14000000	61.680	1.01	0.36
ANELE						29.000	2.260000	30/11/12		2.14000000	53.500	0.88	0.31
ASYAB	ASYA KATILIM BANKASI A.Ş.					45.000	2.090000	26/09/12		2.21000000	99.450	1.63	0.53
AYGAZ	AYGAZ					10.000	6.000000	30/11/12		9.50000000	95.000	1.56	0.56
BİZİM						6.000	24.006482	21/12/12		27.97000000	167.820	2.75	0.98
DESPC						35.000	2.149502	21/12/12		2.33000000	81.550	1.34	0.48
EKGYO	EMLAK GMYO					67.000	2.332339	08/11/12		3.11000000	208.370	3.42	1.22
EREGL	EREGL					50.000	2.206000	14/09/12		2.45000000	122.500	2.01	0.72
GARAN	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.					47.500	6.533947	05/11/12		9.28000000	440.800	7.24	2.58
HALKB	HALK BANKASI					35.000	15.494809	10/12/12		17.57000000	614.950	10.10	3.61
ISCTR	T.İŞ BANKASI A.Ş.					75.000	4.937248	09/12/12		6.18000000	463.500	7.61	2.72
ISGYO	ISGYO					110.000	1.278636	27/09/12		1.51000000	166.100	2.73	0.97
KCHOL	KCHOL					10.000	8.190000	08/11/12		9.27000000	92.700	1.52	0.54
KOZAA						10.000	5.209000	28/11/12		5.60000000	56.000	0.92	0.33
MOROS						12.000	15.929534	27/09/12		21.49000000	257.880	4.23	1.51
MUTLU	MUTLU					45.142	5.683138	31/12/12		5.88000000	265.435	4.36	1.56
PETKM	PETKM					50.000	2.830000	28/12/12		2.78000000	139.000	2.28	0.81
SAHOL	SAHOL					30.000	7.579942	19/11/12		9.77000000	293.100	4.81	1.72
TCELL	TCELL					35.000	9.119619	20/11/12		11.52000000	403.200	6.62	2.36
THYAO	THYAO					32.500	3.428948	11/12/12		6.23000000	202.475	3.32	1.19
TKFEN						20.000	5.853736	17/09/12		7.25000000	145.000	2.38	0.85
TRKCM	TRKCM					50.000	2.126667	27/09/12		2.45000000	122.500	2.01	0.72
TSKB	TSKB					60.000	2.001667	08/11/12		2.30000000	139.000	2.27	0.81
TUPRS	TUPRS					5.000	37.589654	03/10/12		50.58000000	252.900	4.15	1.48
UNYEC	UNYEC					40.000	3.715768	11/12/12		5.51000000	220.400	3.62	1.29
VAKBN	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.					55.000	4.027091	02/11/12		4.61000000	253.550	4.16	1.49
YKBNK	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.					65.000	3.469385	02/11/12		5.19000000	337.350	5.54	1.98
ARA GRUP TOPLAMI						1,075,425					6,091,600		

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI	ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ												
ARA GRUP TOPLAMI B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI	DEVLET TAHVİLİ												

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

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Defa'at(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
ARA GRUP TOPLAMI						6,710,000					7,159,940		
MEVDUAT													
AKBANK T.A.Ş.-TL		29/01/13		8.20		364,447		25/12/12		8.20000000	385,050	17.41	2.26
T.IŞ BANKASI A.Ş.-TL		26/03/13		8.18		356,800		21/12/12		8.15000000	357,674	16.18	2.10
DENİZ BANK A.Ş.-TL		26/03/13		8.25		371,739		25/12/12		8.25000000	372,325	16.84	2.18
T EKONOMİ BANKASI A.Ş.-TL		26/03/13		8.30		372,845		25/12/12		8.30000000	373,437	16.89	2.19
ANADOLUBANK A.Ş.-TL		26/03/13		8.25		363,856		25/12/12		8.25000000	364,440	16.48	2.14
HALK BANKASI-TL		27/03/13		8.30		357,706		25/12/12		8.30000000	358,274	16.20	2.10
ARA GRUP TOPLAMI						2,207,402					2,211,200		
BPP													
BPP		02/01/13		5.63		70,022	5.630000	31/12/12		5.82000000	70,010	100	0.41
ARA GRUP TOPLAMI						70,022					70,010		
FONORTAKLAK PORTFÖY DEĞERİ						19,980,612					17,055,634		
											26,773,237		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2011 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç İstisna Oranı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY													
AKBNK						6.650	6,87	21.12.2011		6,04	40,166	6,17	1,25
AKFEN						1.000	7,74	20.12.2011		7,13	7,130	1,09	0,22
AKSA						3.000	4,41	21.12.2011		4,43	13,290	2,04	0,41
AKSEN						2.000	3,78	21.12.2011		2,81	5,620	0,86	0,17
ALBRK						1.500	2,25	17.05.2011		1,58	2,370	0,36	0,07
ANELE						5.000	1,87	20.12.2011		1,92	9,600	1,47	0,3
ARCLK						1.550	7,03	21.12.2011		6,18	9,579	1,47	0,3
ASELS						1.500	7,69	20.12.2011		6,2	12,300	1,89	0,38
BIMAS						100	52,5	02.05.2011		51,42	5,142	0,79	0,16
BIZIM						100	24,63	12.07.2011		18,86	1,886	0,29	0,05
CIMSA						2.000	7,97	22.12.2011		7,61	15,220	2,34	0,47
DOCO						150	62,42	21.12.2011		66,98	10,047	1,54	0,31
EKGYO						6.000	2,56	21.12.2011		1,96	11,760	1,81	0,36
ENKAI						3.000	4,59	21.12.2011		4,37	13,110	2,01	0,41
EREGL						5.500	3,62	21.12.2011		3,33	18,315	2,81	0,57
GARAN						18.000	6,66	22.12.2011		5,96	107,280	16,47	3,33
HALIK						4.950	10,72	20.12.2011		9,94	49,203	7,56	1,53
ISCTR						9.700	4,72	21.12.2011		3,32	32,204	4,95	1
KCHOL						3.200	6,87	21.12.2011		5,71	18,272	2,81	0,57
KOZAA						3.000	3,48	21.12.2011		2,63	7,890	1,21	0,24
KOZAL						150	23	29.08.2011		25,25	3,788	0,58	0,12
PETKM						6.000	2,32	21.12.2011		2	12,000	1,84	0,37
SAHOL						6.000	6,37	21.12.2011		5,47	32,820	5,04	1,02
TAVHL						2.000	7,77	21.12.2011		8,05	16,100	2,47	0,5
TCELL						6.000	8,77	22.12.2011		8,91	53,460	8,21	1,66
THYAO						7.000	2,62	21.12.2011		2,13	14,910	2,29	0,46
TKFEN						3.200	5,75	21.12.2011		5,41	17,312	2,66	0,54
TOASO						2.000	6,67	21.12.2011		6,12	12,240	1,88	0,38
TSKB						5.700	2,08	21.12.2011		1,82	10,374	1,59	0,32
TTRAK						100	35,33	23.05.2011		33,59	3,359	0,52	0,1
TUPRS						550	40,36	21.12.2011		39,84	21,912	3,36	0,68
ULKER						4.000	5,39	21.12.2011		5,36	21,440	3,29	0,67
VAKBN						8.000	3,21	21.12.2011		2,44	19,520	3	0,61
YKBNK						8.000	3,64	21.12.2011		2,7	21,600	3,32	0,67
ARA GRUP TOPLAM						136,600					651,219		

AvivaSA Eneklilik ve Hayat A.Ş.
AvivaSA Eneklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Eneklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2011 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Sermaye Piyasası Aracı	İhracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Falz Oranı	Falaz Ödeme Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Iskonto Oranı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI													
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ													
TRQAQKBK61217		01.06.2012	TRQAQKBK61217			200.000	95.322	15.12.2011	11.886	95.43	190.861	9.21	5.92
TRQGRAN41217		09.04.2012	TRQGRAN41217			70.000	96.83	15.12.2011	11.445	97.1	67.973	3.28	2.11
TRQTEBK11215		13.01.2012	TRQTEBK11215			100.000	99.479	27.12.2011	11.393	99.65	99.646	4.81	3.09
TRQYKBK51218		21.05.2012	TRQYKBK51218			200.000	95.613	15.12.2011	11.455	95.9	191.794	9.26	5.95
ARA GRUP TOPLAM						570.000					550.274		
Sermaye Piyasası Aracı													
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI													
DEVLET TAHVİLİ													
TRT040516T11		04.05.2016	TRT040516T11			100.000	102.175	16.06.2011	0		103.630	5.00	3.21
TRT091013T12		09.10.2013	TRT091013T12			100.000	98.032	14.04.2011	10.662		97.517	4.71	3.03
TRT260912T15		26.09.2012	TRT260912T15			100.000	110.938	08.08.2011	11		105.685	5.10	3.28
TRT280813T13		28.08.2013	TRT280813T13			30.000	113	02.06.2011	10.877		33.891	1.64	1.05
TRT290114T18		29.01.2014	TRT290114T18			100.000	100.877	21.09.2011	10.372		96.910	4.68	3.01
TRT071112T14		07.11.2012	TRT071112T14			100.000	91.614	21.09.2011	11.142		91.392	4.41	2.84
TRT080812T26		08.08.2012	TRT080812T26			100.000	90.568	26.04.2011	11.28		93.761	4.52	2.91
TRT150513T11		15.05.2013	TRT150513T11			200.000	87.46	23.09.2011	11.074		173.200	8.36	5.37
TRT200213T25		20.02.2013	TRT200213T25			600.000	88.763	08.08.2011	11.071		532.328	29.69	16.51
TRT250412T11		25.04.2012	TRT250412T11			200.000	95.1027	12.08.2011	10.965		193.550	9.34	6.00
ARA GRUP TOPLAM						1.630.000					1.521.862		
DİĞER VARLIKLAR TERS REPO													
TRT251017T18		02.01.2012	TRT251017T18	10.55		500.411	0.9543	30.12.2011	100.029		500.266	100	15.51
ARA GRUP TOPLAM						500.411					500.266		
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ											3.223.621		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun****31 Aralık 2013 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu**

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

	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	26,668,450	-	101.75	17,055,631	-	99.58	3,223,621	-	99.87
Hazır değerler	24,097	-	0.09	105,114	-	0.61	8,114	-	0.25
Kasa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankalar	24,097	100	-	105,114	100	0.61	8,114	100	0.25
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	64,869	-	0.25	-	-	-	-	-	-
Takastan alacaklar	64,869	-	0.25	-	-	-	-	-	-
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(546,414)	-	(2.08)	(33,269)	-	(0.19)	(4,007)	-	(0.12)
Takasa borçlar	(219,730)	40.22	(0.84)	-	-	-	-	-	-
Banka avansları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İhbarlı fon pay takas	(300,298)	-	-	(18,108)	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(22,613)	4.14	(0.09)	(13,760)	41.36	(0.08)	(2,270)	56.65	(0.07)
Kayda alma ücreti	(786)	0.14	-	-	-	-	-	-	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(2,936)	-	(0.01)	(1,401)	4.21	-	(1,737)	43.34	(0.05)
Fon toplam değeri	26,211,002			17,127,476			3,227,728		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup
Emeklilik Yatırım Fonu (AVY)

**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

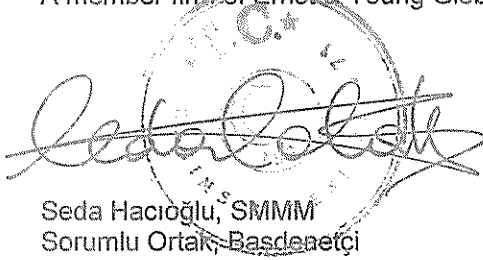
**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup
Emeklilik Yatırım Fonu'nun
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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 Esnek Grup
Emeklilik Yatırım Fonu (AVY)

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



Building a better
working world

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

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

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

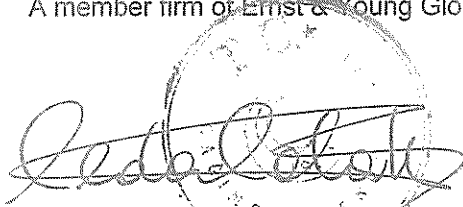
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("4632 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. Kaydı 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 18 inci maddesinde belirtilen durumlar dışında harcama yapıp yapılmadığının kontrolü.

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

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

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


Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

21 Nisan 2014
İstanbul, Türkiye

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

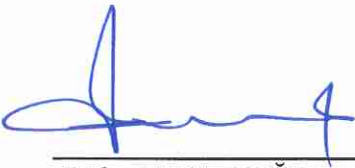
Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişkide sunduğumuz Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının 31 Aralık 2013 tarihli, Fon Fiyat Raporları, Portföy Dağılım Raporları ve Finansal Raporlar ile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

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

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

Saygılarımızla,

21 Nisan 2014



Bülent BOZDOĞAN
Yönetim Kurulu Üyesi



Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü