

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

1 Ocak - 31 Aralık 2014 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	7-25

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu Fonu Kurulu'na;

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

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

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Kurucunun Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

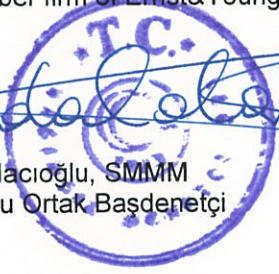
Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

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

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



Seda Hacıoğlu, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 24 Şubat 2015

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

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	5.906.225	2.940.862
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları		-	2.000.379
Takas Alacakları		-	68.334
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	6	19.764.538	21.747.843
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		25.670.763	26.757.418
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	(24)
Takas Borçları	13	(111.369)	(520.228)
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(27.638)	(26.161)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(139.007)	(546.415)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		25.531.756	26.211.003

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 2014 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	1.428.373	1.166.071
Temettü Gelirleri	10	131.357	122.702
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	304.515	723.838
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		1.865.143	(2.585.616)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	-	320
Esas Faaliyet Gelirleri		3.729.388	(572.685)
Yönetim Ücretleri		(250.692)	(252.762)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(3.083)	(2.838)
Denetim Ücretleri		-	-
Danışmanlık Ücretleri		(3.246)	(2.450)
Kurul Ücretleri		(1.382)	(1.109)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(2.973)	(3.092)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11	(39.834)	(37.879)
Esas Faaliyet Giderleri		(16.201)	(1.136)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		(317.411)	(301.266)
Finansman Giderleri		3.411.977	(873.951)
Net Dönem Karı/Zararı (A)		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir Kismi			
Diğer Kapsamlı Gelir Kismi		3.411.977	(873.951)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		3.411.977	(873.951)

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	8	26.211.005	17.127.476
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		3.411.977	(873.951)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		8.285.326	19.909.780
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(12.376.552)	(9.952.299)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	25.531.756	26.211.005

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 2014 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak-31 Aralık 2014	1 Ocak-31 Aralık 2013
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		7.056.588	(9.402.940)
Net Dönem Karı/Zararı		3.411.977	(873.951)
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		3.293.516	(1.419.545)
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	1.428.373	1.166.071
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		1.865.143	(2.585.616)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		1.779.468	(5.943.375)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		2.068.713	(2.068.713)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(407.407)	513.144
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		118.162	(4.387.806)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(1.428.373)	(1.166.071)
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	(1.428.373)	(1.166.071)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(4.091.226)	9.957.481
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		8.285.326	19.909.780
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(12.376.552)	(9.952.299)
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)		2.965.362	554.541
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		2.965.362	554.541
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		2.940.863	2.386.324
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	5.906.225	2.940.865

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

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

1. Fon hakkında genel bilgiler

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. 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 inançlı 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 tahsisi 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 çeşitlenmesi 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.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

• Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

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

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken 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.

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

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

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

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

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

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

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

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

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Yabancı para çevrimi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal araçların netleştirilmesi

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

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

Takas alacakları /borçları

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

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

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

Yönetim ücreti

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

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Katılma payları

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

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. Bölümlere göre raporlama

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Bankalar	762.876	957.235
Borsa para piyasası	590.132	-
Vadeli Mevduat	4.553.217	1.983.627
	5.906.225	2.940.862

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 762.876 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2013 – 957.235 TL)

(**) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlar 02/01/2015 ile 23/01/2015 tarihleri arasında olup faiz oranları %10,40 ile %13,00 arasında değişmektedir.

BPP

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
8,05%	02/01/2015	590.132	-
		590.132	-

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

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

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla diğer alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2013 – 68.334 TL).

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yönetim Ücreti	(21.952)	(22.613)
Denetim Ücreti	(3.246)	(2.450)
Kap Bedeli	(1.320)	-
Ek Kayda Alma	(766)	(786)
SMMM Hizmet Bedeli	(354)	(312)
Toplam	(27.638)	(26.161)

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

6. Finansal Yatırımlar

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

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Devlet Tahvili	11.209.271	11.489.488
Hisse Senetleri	7.013.986	7.334.420
Özel Sektör Tahvili	1.541.281	2.923.935
Dönem sonu	19.764.538	21.747.843

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet Tahvili	10.979.147	11.209.271	11.209.271
Hisse Senetleri	6.511.107	7.013.986	7.013.986
Özel Sektör Tahvili	1.494.076	1.541.281	1.541.281
	18.984.330	19.764.538	19.764.538

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

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

6. Finansal Yatırımlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2013		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet Tahvili	11.726.505	11.489.488	11.489.488
Hisse Senetleri	8.226.049	7.334.423	7.334.423
Özel Sektör Tahvili	2.872.067	2.923.932	2.923.932
	22.824.621	21.747.843	21.747.843

7. Niteliklerine göre giderler

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

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Tescil ve İlan Giderleri	(8.612)	(840)
Noter Harç Tasdik Giderleri	(4.693)	(260)
Lisans Giderleri	(2.891)	-
Diğer Giderler	(5)	(4)
Fonun Mükellef Olduğu Vergi Ödemeleri	-	(33)
Toplam	(16.201)	(1.136)

Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri Detayı;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Hisse Senetleri Komisyonları	(29.001)	(24.712)
VOB Komisyonu	(6.327)	(8.302)
Ters Repo ve Repo	(2.033)	(2.670)
BPP	(1.565)	(1.176)
Tahvil Kamu Kesimi	(908)	(1.015)
Tahvil Özel Kesim	-	(4)
Toplam	(39.834)	(37.879)

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

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

8. Toplam değer / Net varlık değeri ve toplam değer / 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 2014	31 Aralık 2013
Fon toplam değeri (TL)	25.531.756	26.211.003
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	1.778.749.495	2.097.318.545
Birim pay değeri (TL)	0,014354	0.012497

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	(679.249)	9.083.527
Yıl içinde dolaşımdaki ağırlıklı ortalama pay sayısı (Adet)	1.875.187.776	1.949.315.447
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	(0,000362)	0,004660

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2014 (adet)	31 Aralık 2013 (adet)
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	2.097.318.545	1.347.089.858
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	618.078.081	1.522.361.192
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-)	(936.647.132)	(772.132.505)
Toplam	1.778.749.495	2.097.318.545

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 19.764.538 TL tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır. 31 Aralık 2013 21.747.843 TL).

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

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

10. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Diger Gelirler	0	28
Tahvil Özel Kesim	239.696	121.045
Finansman Bonosu	-	9.147
Tahvil Kamu Kesimi	675.306	727.168
Ters Repo Faiz Gelirleri	85.642	62.951
BPP Faiz Gelirleri	33.916	15.306
Mevduat TL Faiz Gelirleri	330.741	198.748
Faiz ve Kar Payları Hesabı	-	27
Hisse Senetleri Temettü Gelirleri	131.357	122.702
Kasa Farkı Gelirleri	63.072	31.651
	1.559.730	1.288.773

Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	(35.741)	(4.347)
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	(88.417)	(53.742)
Hisse senetleri satış karları	126.286	(108.774)
Opsiyon satış karları	(295.597)	201.488
Özel kesim menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	-	1.403
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	349.726	(293.018)
Hisse Senetleri değer artışları	248.258	980.828
	304.515	723.838
Toplam	1.864.245	2.012.611

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 - 320 TL). 16.201 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise BMV ödemeleri, Tescil İlan giderleri, Noter ödemeleri ve lisans giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2013 - 1.136 TL)

12. Türev araçlar

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

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

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

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

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

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

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla fon'un sabit faizli finansal araçları bulunmaktadır. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	12.750.552	14.413.420

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Faiz artışı/(azalışı)		
%5	637.528	720.671
(%5)	(637.528)	(720.671)

Fiyat riski

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)		
%5	350.699	366.721
(%5)	(350.699)	(366.721)

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

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

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

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 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 2014 tarihi itibarıyla 5.906.225 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır.

31 Aralık 2014						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz
Nakit ve nakit benzerleri	5.143.348	-	-	-	-	62.263
Finansal yatırımlar	3.180.872	10.064	2.909.961	5.419.079	1.230.577	7.013.986
Toplam varlıklar	8.324.220	10.064	2.909.961	5.419.079	1.230.577	7.076.248
Takasa Borçlar	(111.369)	-	-	-	-	-
Diğer Borçlar	(27.638)	-	-	-	-	-
Toplam kaynaklar	(139.007)	-	-	-	-	-
Net likidite fazlası/(açığı)	8.185.214	10.064	2.909.961	5.419.079	1.230.577	7.076.248

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
Repo Borçlar	(24)	-	-	-	-	-
Takasa Borçlar	(219.929)	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(326.484)	-	-	-	-	-
Toplam kaynaklar	(546.414)	-	-	-	-	-
Net likidite fazlası/(açığı)	12.253.574	-	993.554	9.546.668	2.459.973	957.235

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

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

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2014	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer Alacaklar İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri Cari hesap bakiyesi Ters repo
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	12.750.552	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	5.143.348
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	12.750.552	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	5.143.348
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2013	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer Alacaklar İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri Cari hesap bakiyesi Ters repo
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	14.413.420	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	2.940.862
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	14.413.420	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	2.940.862
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 güvenliliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

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

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

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

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

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

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

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	7.013.986	-	-	7.013.986
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Kamu Kesimi Tahvili	11.209.271	-	-	11.209.271
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Tahvili	1.541.281	-	-	1.541.281
Toplam finansal varlıklar	19.764.538	-	-	19.764.538

	31 Aralık 2013			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	7.334.423	-	-	7.334.423
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Kamu Kesimi Tahvili	11.489.488	-	-	11.489.488
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Tahvili	2.923.932	-	-	2.923.932
Toplam finansal varlıklar	21.747.843	-	-	21.747.843

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

14. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

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

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

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

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

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

17. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

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

31 Aralık 2014 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

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

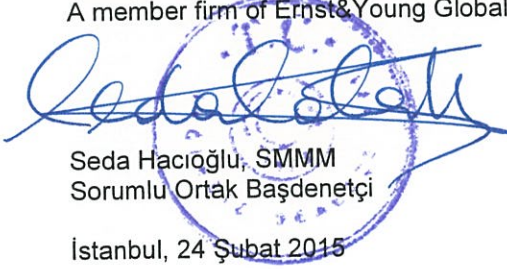
**Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net
Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

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 ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2014 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 ilişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

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



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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş

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

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Vadeye Kalan Gün	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Skonto Oranı (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Dönüş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
HİSSE SENETLERİ															
Hisse Türk															
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.				45.000	7,845520	30/12/14				8.66000000	389.700	5,56	1,52
BİMAS	TL	BİMAS				4.000	49,166608	30/12/14				50.00000000	200.000	2,85	0,78
BİMAS	TL	BİMAS				1.500	49,033333	30/12/14				75.00000000	75.000	1,07	0,29
BİZİM	TL					7.500	20,577143	13/08/14				143.25000000	143.250	2,04	0,56
EKGYO	TL	EMLAK GMYO				105.000	2,630476	18/12/14				2.7700000000	290.850	4,15	1,14
ENKAL	TL	ENKAL				95.000	5,478815	28/11/14				5.2800000000	501.800	7,15	1,96
EREGL	TL	EREGL				120.000	3,998622	11/11/14				4.4600000000	535.202	7,63	2,09
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.				50.000	8,502466	30/12/14				9.4200000000	471.000	6,72	1,84
HALKB	TL	HALK BANKASI				40.000	14,967773	25/12/14				13.9000000000	556.000	7,93	2,17
İNDES	TL	İNDES				20.000	4,308064	19/11/14				5.7000000000	114.000	1,63	0,45
İSCTR	TL	T.İS BANKASI A.Ş.				85.000	5,716966	05/12/14				6.7400000000	572.900	8,16	2,24
İSGYO	TL	İSGYO				25.000	1,430000	31/12/14				35.50000000	35.500	0,51	0,14
KCHOL	TL	KCHOL				16.000	11,081250	17/11/14				12.4000000000	198.400	2,83	0,77
KRDMD	TL	KRDMD				60.000	1,886780	25/11/14				2.0500000000	123.000	1,75	0,48
MGRGS	TL					10.000	22,365000	12/12/14				22.7500000000	227.500	3,24	0,89
MUTGG	TL					1	18,839966	21/05/14				20.6000000000	15	0,00	0,00
PETKM	TL	PETKM				75.000	3,220725	16/10/14				3.9500000000	296.250	4,22	1,16
ROYAL	TL	ROYAL HALI A.Ş.				15.000	3,158065	01/12/14				2.9900000000	42.900	0,61	0,17
SAHOL	TL	SAHOL				35.000	9,954296	30/12/14				10.1500000000	355.250	5,06	1,39
SİSE	TL	SİSE				0	2,111111	03/07/14				3.6400000000	1	0,00	0,00
TAVHL	TL	TAV				8.000	18,068750	10/10/14				19.1000000000	152.800	2,18	0,60
TCELL	TL	TCELL				30.000	12,843750	09/12/14				14.3000000000	429.000	6,12	1,68
THYAO	TL	THYAO				45.000	7,400266	25/12/14				9.6300000000	433.350	6,18	1,69
TRKCM	TL	TRKCM				26.000	5,126348	05/11/14				5.7900000000	150.540	2,15	0,59
TSKB	TL	TSKB				0	2,668667	01/10/14				3.4400000000	1	0,00	0,00
TKFEN	TL					1	1,973333	25/12/14				2.0200000000	2	0,00	0,00
TTKOM	TL	TTKOM				10.000	7,110000	30/12/14				7.2700000000	72.700	1,04	0,28
UNYEC	TL	UNYEC				37.253	5,361419	23/06/14				5.5800000000	207.872	2,96	0,81
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.				70.000	4,692439	02/12/14				4.8800000000	341.600	4,87	1,33
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.				20.000	4,950000	15/12/14				4.8900000000	97.800	1,39	0,38
GRUP TOPLAMI						1.055.256						7.013.983	7.013.983	100,00	27,40
BORÇLANMA SENETLERİ															
Devlet Tahvil															
TRT070115T13	TL	HAZINE	07/01/15			1.600.000	102,219500	22/12/14				103.10340676	1.649.655	12,94	6,44
TRT130515T11	TL	HAZINE	13/05/15			2.500.000	98,490300	30/12/14				99.38133394	2.484.534	19,48	9,72
TRT140218T10	TL	HAZINE	14/02/18			1.000.000	95,659600	17/12/14				98.17959358	981.796	7,70	3,83
TRT150120T16	TL	HAZINE	15/01/20			600.000	115,689500	03/12/14				115.29478472	691.769	5,43	2,70
TRT20116T18	TL	HAZINE	27/01/16			800.000	99,973600	18/07/14				104.45721689	835.658	6,55	3,26
TRT290415T14	TL	HAZINE	29/04/15			300.000	122,294000	24/08/12				141.80912997	425.427	3,34	1,66
TRT130716T18	TL	HAZINE	13/07/18			1.400.000	101,569400	06/11/14				104.08005863	1.457.121	11,43	5,59
TRT240216T10	TL	HAZINE	24/02/16			1.700.000	105,890500	08/11/14				106.36841613	1.808.263	14,18	7,06
TRT270319T13	TL	HAZINE	27/03/19			300.000	110,228600	18/12/14				112.08037410	336.241	2,64	1,31
TRT270923T11	TL	HAZINE	27/09/23			500.000	102,236500	18/12/14				107.76165611	538.808	4,23	2,10
GRUP TOPLAMI						10.700.000						11.209.271	11.209.271	87,92	43,77

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2014 Tarihli

Fiyat Raporu

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACÇI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ															
Özel Sektör Tahvil															
TRSKTF1513	TL	KOC TÜKETİCİ FİNANSMANI	15/01/15		7,54	1.000.000	100,000000	17/01/13	7,906001			103,46547332	1.034.655	8,11	4,04
TRSKTF1516	TL	KOC FİAT KREDİ TÜKETİCİ FİN.	29/01/15		7,61	474.000	100,000000	27/05/13	10,241699			102,60148018	486.331	3,81	1,90
TRBALNF1518	TL	ALTERNATİFBANK A.Ş.	15/01/15		0,00	10.000	99,100000	19/07/13	9,936029			102,31753256	10.232	0,08	0,04
TRRSGY21511	TL	RONESANS GAYRİMENKUL Y.O	16/02/15		0,00	10.000	101,660000	05/04/13	10,462789			100,63903324	10.064	0,08	0,04
GRUP TOPLAMI						1.494.000						1.541.281	12,08	6,02	1.541.281
GRUP TOPLAMI						12.194.000						12.750.552	100,00	49,79	12.750.552
MEVDUAT															
AKBANK T.A.Ş.	TL		02/01/15		13,00	225.000		31/12/14			225.160,27	13,00000000	225.080	4,94	0,88
AKBANK T.A.Ş.	TL		23/01/15		10,95	1.227.042		19/12/14			1.239.926,18	10,95000000	1.231.812	27,06	4,81
HALK BANKASI	TL		23/01/15		11,00	919.407		19/12/14			929.104,50	11,00000000	922.907	20,21	3,60
TC ZİRAAT BANKASI	TL		23/01/15		10,40	1.047.346		19/12/14			1.057.790,73	10,40000000	1.051.213	23,09	4,10
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O	TL		23/01/15		10,70	1.117.868		19/12/14			1.129.337,28	10,70000000	1.122.114	24,64	4,38
GRUP TOPLAMI						4.536.663							4.553.216	100,00	17,77
GRUP TOPLAMI						4.536.663							4.553.216	100,00	17,77
BPP															
BPP			02/01/15		8,05	590.264	8,050000	31/12/14			590.263,86	8,05000000	590.132	100,00	2,30
GRUP TOPLAMI						590.264							590.132	100,00	2,30
VOB Nakit Teminatı															
VOB Nakit Teminatı															
GRUP TOPLAMI													700.614	100,00	2,74
GRUP TOPLAMI													700.614	100,00	2,74
FON PORTFÖY DEĞERİ													25.608.500		100,00

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.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
HİSSE SENETLERİ														
Hisse Türk														
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			72.228,00	8,371754	27/12/13				6,700000000	483.927,60	6,60	1,82
AKCNS	TL	AKCNS			7.330,00	11,146280	28/11/13				11,800000000	86.484,00	1,18	0,32
AKSEN	TL				18.845,00	3,780000	27/12/13				2,580000000	48.620,10	0,66	0,18
ALARK	TL	ALARK			5.443,00	5,250051	27/12/13				4,670000000	25.418,81	0,35	0,09
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.			70.923,00	1,810000	27/12/13				1,540000000	109.221,42	1,49	0,41
ALKIM	TL	ALKIM			16.700,00	11,924850	11/12/13				14,450000000	241.315,00	3,29	0,91
ANSGR	TL	ANSGR			87.614,00	1,237052	27/12/13				1,330000000	116.526,62	1,59	0,44
ARCLK	TL	ARCLK			3.644,00	12,250000	27/12/13				12,150000000	44.274,60	0,60	0,17
BİMAS	TL	BİMAS			2.514,00	42,425159	30/12/13				43,400000000	109.107,60	1,49	0,41
BİZİM	TL				12.000,00	21,950000	29/11/13				23,650000000	283.800,00	3,87	1,06
DORS	TL	DOAS			6.331,00	9,840000	27/12/13				6,700000000	42.417,70	0,58	0,16
EKGYO	TL	EMİLAĞ GMYO			140.713,00	2,646187	27/12/13				2,100000000	295.497,30	4,03	1,11
ENKAİ	TL	ENKAİ			12.517,00	5,510714	27/12/13				6,020000000	75.352,34	1,03	0,28
EREGL	TL	EREGL			27.603,36	2,489895	27/12/13				2,580000000	71.216,67	0,97	0,27
GARAN	TL	T. GARANTİ BANKASI A.Ş.			76.394,00	8,007888	27/12/13				6,960000000	531.702,24	7,23	1,99
GÜBRF	TL	GÜBRF			13.000,00	4,025000	27/12/13				2,760000000	35.880,00	0,49	0,13
HALKB	TL	HALK BANKASI			42.969,00	15,486645	30/12/13				12,150000000	522.073,35	7,12	1,96
İNDXS	TL	İNDXS			38.180,00	4,335339	05/07/13				4,100000000	156.538,00	2,13	0,59
İSCTR	TL	T.İ.S BANKASI A.Ş.			99.788,00	6,152077	27/12/13				4,650000000	484.060,70	6,33	1,74
KCHOL	TL	KCHOL			3.755,00	9,714541	27/12/13				8,800000000	33.044,00	0,45	0,12
KORDS	TL	KORDS			37.995,00	3,777322	27/12/13				2,780000000	106.008,84	1,45	0,40
KRDMD	TL	KRDMD			63.503,08	1,344388	30/12/13				1,060000000	87.313,26	0,82	0,25
MGRGS	TL	MGRGS			7.486,00	19,501285	27/12/13				16,000000000	119.495,00	1,63	0,45
MUTGG	TL	MUTLU			4.117,71	18,834687	30/07/13				20,550000000	84.618,94	1,15	0,32
MUTLU	TL	MUTLU			27.000,00	8,140000	31/12/13				8,280000000	223.560,00	3,05	0,84
PETKM	TL	PETKM			71.941,00	2,859213	27/12/13				2,730000000	196.398,93	2,69	0,74
PGSUS	TL	PEGASUS			1.699,00	37,100000	27/12/13				36,300000000	61.673,70	0,84	0,23
ROYAL	TL	ROYAL HAYAT A.Ş.			30.000,00	3,470000	12/12/13				3,250000000	97.500,00	1,33	0,37
SAHOL	TL	SAHOL			34.956,00	10,023534	27/12/13				8,640000000	302.019,84	4,12	1,13
SISE	TL	SISE			22.911,33	2,975105	27/12/13				2,720000000	82.318,92	0,85	0,23
TCELL	TL	TCELL			41.107,00	11,485152	27/12/13				11,350000000	486.564,45	6,36	1,75
TKFN	TL	TKFN			22.995,00	6,436130	27/12/13				5,010000000	115.204,95	1,57	0,43
TKNSA	TL	TKNSA			21.000,00	11,896552	16/12/13				12,750000000	287.750,00	3,65	1,00
TOASO	TL	TOASO			7.510,00	12,547619	27/12/13				13,400000000	100.634,00	1,37	0,38
TRKCM	TL	TRKCM			45.345,40	2,373655	27/12/13				2,540000000	115.177,32	1,57	0,43
TSKB	TL	TSKB			0,72	1,944444	26/09/13				1,830000000	1,32	0,00	0,00
TRKCM	TL	TRKCM			23.245,00	6,710759	27/12/13				5,960000000	138.540,20	1,89	0,52
TTRAK	TL	TTRAK			2.449,00	65,835362	27/12/13				61,500000000	150.613,50	2,05	0,56
TUPRS	TL	TUPRS			2.236,00	42,500000	27/12/13				42,900000000	95.924,40	1,31	0,36
UNYEC	TL	UNYEC			42.573,00	5,361419	13/12/13				5,960000000	253.735,08	3,46	0,95
UYUM	TL	UYUM			35.477,00	1,913536	27/12/13				1,720000000	61.020,44	0,83	0,23
VAKBN	TL	T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.			70.806,00	5,116654	27/12/13				3,820000000	270.478,92	3,69	1,01
YKBNK	TL	YAPİVE KREDİ BANKASI A.Ş.			54.145,00	4,889095	27/12/13				3,720000000	201.419,40	2,75	0,76
GRUP TOPLAMI					1.428.980,60							7.334.420,36	100,00	27,50
GRUP TOPLAMI					1.428.980,60							7.334.420,36	100,00	27,50
BORÇLANMA SENETLERİ														
Devlet Tahvil														
TRT080317T18	TL	HAZİNE	08/03/17	0,00	800.000,00	103,855900	06/09/13	10,254520			100,12928462	801.034,24	5,56	3,00
TRT120122T17	TL	HAZİNE	12/01/22	0,00	500.000,00	120,278200	23/05/13	10,411842			100,75916692	503.995,85	3,50	1,89
TRT130545T11	TL	HAZİNE	13/05/15	0,00	3.500.000,00	96,656900	18/12/13	10,139282			94,68337282	3.310.417,95	22,94	12,41
TRT140922T17	TL	HAZİNE	14/09/22	0,00	800.000,00	95,843400	31/12/13	10,428220			92,80235582	743.218,88	5,16	2,78
TRT170615T16	TL	HAZİNE	17/06/15	0,00	100.000,00	106,015400	04/12/13	10,789503			100,46955291	100.469,85	0,70	0,38
TRT200618T18	TL	HAZİNE	20/06/18	0,00	1.100.000,00	101,095500	31/12/13	10,310707			94,03409909	1.034.375,10	7,18	3,98
TRT20116T18	TL	HAZİNE	27/01/16	0,00	1.200.000,00	99,190800	25/11/13	10,289142			101,94232115	1.223.307,84	8,49	4,59

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.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BİRİM DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
TRT060121T16	TL	HAZINE	06/01/21	0,00	48.000,00	102,927500	03/07/12	3,357653			124,21329034	59.622,38	0,41	0,22
TRT210721T11	TL	HAZINE	21/07/21	3,10	19.000,00	98,339000	15/02/12	3,336672			118,63655693	22.552,35	0,16	0,08
TRT290415T14	TL	HAZINE	29/04/15	0,00	300.000,00	122,294000	24/08/12	3,782888			130,30312854	390.909,39	2,71	1,47
TRT071015T12	TL	HAZINE	07/10/15	0,00	2.200.000,00	98,515300	31/12/13	10,063343			98,5153102	2.189.346,06	15,19	8,21
TRT141118T19	TL	HAZINE	14/11/18	0,00	100.000,00	86,870300	26/12/13	10,347877			96,20816719	96.208,17	0,67	0,36
TRT290114T18	TL	HAZINE	29/01/14	0,00	1.000.000,00	101,339800	31/12/13	7,960713			101,40096962	1.014.009,70	7,04	3,80
GRUP TOPLAMI					11.667.000,00							11.489.487,76	79,71	43,08
Özel Sektör														
TRSAKBK1416	TL	AKBANK T.A.Ş.	10/01/14	7,71	400.000,00	91,796000	13/11/12	8,266405			99,80434988	399.217,40	2,77	1,50
TRSGRKK1412	TL	GARANTİ FİNANSAL KIRALAMA	21/11/14	6,76	500.000,00	100,000000	24/05/13	11,896704			96,75439569	483.772,00	3,36	1,81
TRSKCTF1513	TL	KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI	15/01/15	7,54	1.000.000,00	100,000000	17/01/13	7,993073			103,16421203	1.031.642,20	7,16	3,87
TRSKCTF1516	TL	KOÇ FİAT KREDİ TÜKETİCİ FİN.	29/01/15	7,61	474.000,00	100,000000	27/05/13	9,96067			101,09723273	479.200,87	3,32	1,80
TRSKTF151412	TL	KOÇ FİAT KREDİ TÜKETİCİ FİN.	23/08/14	7,54	410.799,00	100,000000	24/12/12	9,241600			99,59994095	408.785,84	2,84	1,53
TRSAINF1518	TL	ALTERNATİFBANK A.Ş.	15/01/15	0,00	10.000,00	99,100000	18/07/13	10,328825			101,44654674	10.144,66	0,07	0,04
TRRSQY21511	TL	RONESANS GAYRİMENKUL Y.O	15/02/15	0,00	10.000,00	101,980000	05/04/13	12,673819			99,72015933	9.972,62	0,07	0,04
TRSSKFK61414	TL	SEKER FİNANSAL KIRALAMA	10/05/14	11,60	100.000,00	100,000000	12/06/12	11,420369			100,99660776	100.996,51	0,70	0,36
GRUP TOPLAMI					2.904.799,00							2.923.932,20	20,29	10,97
T.REPO					14.571.799,00							14.413.419,96	100,00	54,05
TRT210814T12	TL	HAZINE	02/01/14	6,97	2.000.763,84	6,970000	31/12/13		1.485.910,00	2.000.763,84	7,02000000	2.000.379,15	100,00	7,50
GRUP TOPLAMI					2.000.763,84							2.000.379,15	100,00	7,50
MEVDUAT														
HALK BANKASI-TL			30/01/14	9,60	388.316,51		23/12/13			392.197,65	9,60000000	389.235,80	10,62	1,46
ANADOLUBANK			30/01/14	9,60	394.916,56		23/12/13			398.963,56	9,60000000	395.051,38	19,96	1,46
T.IŞ BANKASI A.Ş.			30/01/14	9,60	387.540,12		23/12/13			391.413,40	9,60000000	388.457,48	19,98	1,46
DENİZ BANK A.Ş.-TL			30/01/14	9,60	403.396,90		23/12/13			407.428,66	9,60000000	404.351,79	20,38	1,52
TEB			30/01/14	9,60	404.772,69		23/12/13			408.816,20	9,60000000	405.730,84	20,46	1,52
GRUP TOPLAMI					1.378.942,88							1.383.627,29	100,00	7,44
GRUP TOPLAMI					1.378.942,88							1.383.627,29	100,00	7,44
Futures														
Kısa														
F_XU0300214S0	TL				126,00	82,650000	31/12/13					1.041.390,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI					126,00							1.041.390,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI					126,00							1.041.390,00	0,00	0,00
VOB Nakit Teminatı														
VOB Nakit Teminatı												936.603,58	100,00	3,51
GRUP TOPLAMI												936.603,58	100,00	3,51
FON PORTFÖY DEĞERİ												26.664.988		100,00

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

	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	25.608.500	-	97,56	26.664.988	-	98,17
Hazır değerler	762.876	-	2,99	957.235	-	3,65
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	762.876	100,00	-	957.235	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	-	-	0,00	68.334	-	0,26
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	0,00	-	68.334	-	-
Borçlar	(139.007)	-	(0,54)	(546.414)	-	(2,08)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Takas Borçları	(109.357)	-	-	(219.929)	-	-
Fon yönetim ücretleri	(22.613)	16,27	-	(22.613)	4,14	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(7.036)	5,06	-	(303.871)	55,61	-
Fon toplam değeri	25.531.756	-	100,00	26.211.005	-	100,00

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

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

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AVY)'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

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

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

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

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



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

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

A. Tanıtıcı Bilgiler

Portföye Bakış		18 Şubat 11		Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler	
Halka Arz Tarihi :		31/12/2013		Fonun Yatırım Amacı	
Rapor Tarihi		31/12/2014		Geniş kapsamda kabul edilen hedef farklı yatırım araçlarına dengeli yatırımda bulunmak ve yatırım araçları çeşillemesi ile fon	
Fon Toplam Değeri (TL)		25.535.384		getirisini her dönemde makul ve istikrarlı bir seviyeye taşıyabilmek	
Birim Pay Değeri (TL)		0,014356			
Yatırımcı Sayısı		4.100			
Tedavül Oranı %		1,78			
Portföy Dağılımı %					
Devlet Tahvil / Hazine Bonosu		43,8			
Hisse Senedi		27,4			
Ters Repo / Borsa Para Piyasası		0,0			
Diğer		28,8			
Yabancı Hisse Senedi		0,0			
Yabancı Borçlanma Aracı		0,0			
Hisse Senedi Sektörel Dağılım %				Fon, portföy varlıklarını hisse senetlerine, uzun vadeli Hazine borçlarına enstrümanlarına, kısa vadeli Hazine borçlarına araçlarına ve kısa vadeli para piyasası araçlarına yönlendirir. Söz konusu varlık türlerinin fon içerisindeki dağılımı ise süreç içerisinde beklenen getir ve risk analizleri ışığında uygun noktaya sağlayacak bileşim olarak belirlenir. Mevzuat gereği, Fon portföyünün tamamı değişen piyasa koşullarına göre yönetilmekte belirlenen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırılır ve Fon sermaye kazancı elde etmeyi hedefler. Bu tür sonuçların varlık dağılımı önceden belirlenmez.	
Mali Kurluflar		0,0			
Taş Toprağa Dayalı		0,0			
Ulaştırma Haberleşme Depolama		0,0			
Kağıt-Kağıt Ürünleri		0,0			
Demir-Çelik-Döküm-Metal		0,0			
Perakende Ticaret		0,0			
Lazik Kauçuk Kimya		0,0			
Metal Eşya Makine		0,0			
Gıda İçki Tütün		0,0			
Diğer İmalat		0,0			
İnşaat-İnşaat Malzemeleri		0,0			
Teknoloji		0,0			
Teksstil		0,0			
Elektrik Gaz Su		0,0			
Diğer		0,0			
Portföy Yöneticileri				Saliha Atagün Kılıç - Emrah Ayrancı - Ümit Şener	
En Az Alınabilir Pay Adedi				0.001 Adet	

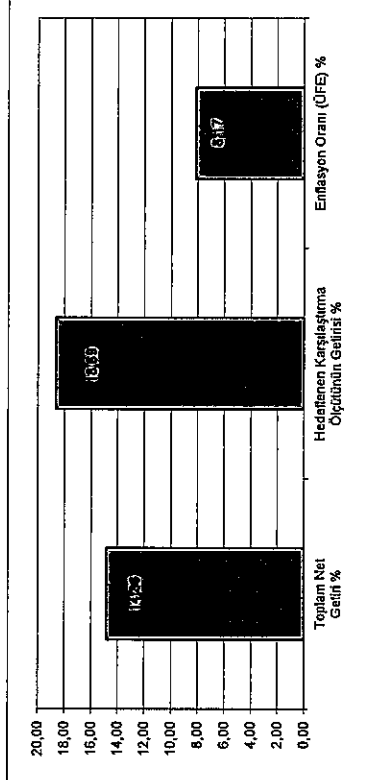
B. Performans Bilgileri

Dönem	Toplam Net Getiri %	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünden Gelirli %	Enflasyon Oranı (ÜFE) %	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması %	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy Grubunun Net Varlık Değeri (milyon TL)	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı %	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (milyar TL)
2011*	-0,56		11,13	1	0,55		3,2	0,04	8,4
2012 12 AYLIK	27,68	16,02	2,45	1	0,33	0,28	17,1	0,17	9,9
2013 12 AYLIK	-1,71	-2,46	6,97	1	0,37	0,64	26,2	0,25	10,5
2014 12 AYLIK	14,86	18,69	8,17	1	0,35	0,46	25,5	0,19	13,2

* Fon 18 Şubat 2011 tarihinde halka arz edilmiştir. Fon getirisi halka arz tarihi sonrasındaki döneme atılır.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.
Portföy Yöneticisi Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Mevcut rakam Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönettiği toplam portföylerin rapor dönemi son günü itibarıyla toplam büyüklüğünü göstermektedir.



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

31/12/2013-31/12/2014

Dönem Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

C. Dipnotlar

1 Rapor Günü itibarıyla Fon Benchmarkı :

%30 BIST Ulusal 100 Endeksi + %49 KYD Tüm DİBS Endeksi + %1 KYD OST Endeksi (Değişken) + %1 KYD Kira Sertifikaları Özel Sektör Endeksi + %1 KYD Dolar Bazlı Eurobond Endeksi (TL) + %10 KYD ON Brüt Endeksi + %1 MSCI_WORLD + %1 CITIGROUP_WORLD + %1 KYD Altın Fiyat Endeksi Kapanış + %1 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Gösterge USD Mevduat Endeksi + %1 KYD A Tipi Fon Endeksi + %1 KYD B Tipi Fon Endeksi

Dönem İlerisinde Uygulanan Diğer Benchmark Dağılımları ve Uygulama Dönemleri :

%30 BIST Ulusal 100 Endeksi + %50 KYD Tüm DİBS Endeksi + %1 KYD OST Endeksi (Değişken) + %1 KYD 1 Aylık Gösterge TL Mevduat Endeksi

31 Aralık 2013 - 19 Ağustos 2014

Dönemde yatırım enstrümanları getirisi oranları :

	31/12/2013-31/12/2014	31/12/2012-31/12/2013
XU100	26.43	-13.31
XU30	28.75	-15.64
KYD ON NET	8.08	4.88
KYD ON BRÜT	9.55	5.78
	0.00	
KYD91	9.12	6.42
KYD182	9.87	6.10
KYD365	11.08	4.08
KYD547	12.27	1.95
KYDTÜM	16.85	-0.56
SEPET	-0.01	22.12
USD DÖVİZ SATIŞ	9.22	19.49
EUR DÖVİZ SATIŞ	-3.65	24.75
EURO/USD	-0.12	1.38
TL MEVDUAT AYLIK	8.97	7.20
USD MEVDUAT AYLIK - TL	11.06	22.38
EURO MEVDUAT AYLIK - TL	-2.10	27.89
TKYD TÜFEX	20.77	1.65
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL SABİT	9.65	7.03
TKYD ÖZEL SEKTÖR TAHVİL DEĞİŞİ	11.74	8.49
KYD Eurobond \$ - TL	28.67	5.58
KYD Eurobond EURO - TL	6.74	23.88
Bloomberg Us Treasury 5-7	13.97	15.44
Bloomberg De Bund 5-7	3.66	23.25
DJ Industrial	19.01	52.42
DJ Eurostoxx 50	-2.57	47.26

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

Başlangıç Tarihi	31 Aralık 13	31 Aralık 12
Bitiş Tarihi	31 Aralık 14	31 Aralık 13
Gün Sayısı	365	365
Gerçekleşen Getiri	14.86	-1.71
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	18.69	-2.46
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	14.13	-0.78
Nispi Getiri	-3.83	0.75
Nispi Getiri = [Gerçekleşen Getiri - Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi] / [Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi]		
Hedeflenen karşılaştırma ölçütünün getirisi 1.Dipnotta belirtildiği şekilde 01 Mart 2012 tarihinden itibaren hesaplanmaya başlanmıştır.		
Brüt Fon Getirisi (Toplam giderlerden kurucu tarafından karşılanan giderler düşülerek bulunan brüt fon getirisi)		
Net Getiri	14.86	
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1.27	
Azami Toplam Gider Oranı	2.28	
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0.00	
Brüt Getiri	16.13	

AvivaSa Emeillik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeillik Yatırım Fonu
31/12/2013-31/12/2014
Dönem Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

2 Fon portföy yönetimi hizmeti Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %100 oranında iştirakidir. Ak Portföy Yönetimi AŞ 31 Aralık 2014 itibarıyla Akbank TAŞ, Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ, Avivasa Hayat ve Emeillik AŞ, Groupama Hayat ve Emeillik AŞ ve Allianz Yaşam ve Emeillik'in kurucusu olduğu toplam 79 adet yatırım fonunun portföy yönetimi hizmetini gerçekleştirmektedir.

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

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

4 Fonun dönemde sağladığı net geliri oranı:

Tarih	31 Aralık 13	31 Aralık 12
Tarih	31 Aralık 14	31 Aralık 13
Fon Geliri %	14.86	-1.71
Hedeflenen Benchmark Geliri %	13.69	-2.46

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

Açıklama	31.12.2014	31.12.2013
Noter Harç ve Tasdik Giderleri	4.693	260
ilan Giderleri	8.612	840
Sigorta Ücretleri	0	0
Bağımsız Denetim Ücreti	3.245	2.450
Katılma Belgesi Basım Giderleri [4]	0	0
Saklama Giderleri	3.089	2.838
Fon Yönetim Ücreti	250.692	253.483
Lisans Ücretleri	2.891	0
SMMM Hizmet Bedeli	1.381	1.108
Kurul Kayıt Ücretleri	2.973	3.092
İşletim Giderleri Toplamı	277.576	264.072
Hisse Senedi Komisyonları	29.001	24.712
Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	908	1.019
Gecelik Ters Repo Komisyonları	2.033	2.670
Vadeli Ters Repo Komisyonları	0	0
Borsa Para Piyasası Komisyonları	1.565	1.176
Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0	0
Kur Farkı Giderleri	0	0
Kıymetli Maden Komisyonları	0	0
VOB Komisyonları	6.327	8.302
Araçlık Komisyonu Giderleri Toplamı	39.834	37.879
Ödenecek Vergiler	0	0
Pasın Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0	0
Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	0	33
Diğer Giderler	0	4
Toplam Giderler	317.411	301.987
Ortalama Fon Toplamı Değeri	24.975.555	25.116.466
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplamı Değeri	1.27%	1.20%

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

7 Hedeflenen karşılaştırma ölçütü portföyü yansıtmaktadır.

8 Emeillik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muafittir.

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 Emeeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeeklilik Yatırım Fonu
31/12/2013-31/12/2014
Dönemi Performans Sunum Raporu
Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi AŞ

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1 Fon'un geçmiş yıl dönemine ilişkin performans bilgileri:

	Geçmiş yıl
	30 Aralık 12
	31 Aralık 13
Gerçekleşen Getiri %	-0.02
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi %	-0.03

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

Yoktur			
Hedeflenen karşılaştırma ölçütü getirisi (%):	18.69	Değişiklik öncesi fon getirisi (%)	8.78
Değişiklik olmaması durumunda karşılaştırma ölçütü getirisi (%):	18.13	Değişiklik sonrası fon getirisi (%)	5.59

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

	USD/TL %	EURO/TL %
31/12/2013-31/12/2014	9.22	-3.65

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

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

	18 Şubat 2011
	31 Aralık 2014
Halka Arz Getiri %	43.56%

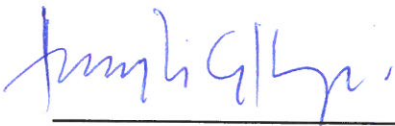
**SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI**

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

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

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

Saygılarımızla,



Hayri ÇULHACI
Yönetim Kurulu Üyesi



Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü