

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI ESNEK GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU ÜÇ AYLIK RAPOR (AVY)

Bu rapor AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun 18.02.2011 - 30.06.2011 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fonun bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmış bağımsız denetimden geçmiş yıllık fon bilanço ve gelir tablolarının, bağımsız denetim raporunun, bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2011 - 30.06.2011 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

EKONOMİ TÜRKİYE :

Enflasyon : Haziran 2011'de aylık tüfe enflasyonu %-1,43 ve yıllık tüfe enflasyonu %6,24 seviyesinde gerçekleşti. Yıllık bazda çekirdek enflasyon ((I)gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç) ise %5,27 seviyesinde. Üretici fiyatları tarafında ise yıllık oranlar nispeten daha yüksek %10,13 seviyesinde. Son iki aydır özellikle gıda ve tarım enflasyonuna bağlı olarak aylık oranlarda sert dalgalanmalar yaşanıyor. Ancak çekirdek enflasyondaki gelişmelerden hareketle enflasyonda yukarı yönlü bir gelişimden bahsetmek mümkün. Enflasyonda kamunun 2011 hedefi %5,5. 2012 ve 2013 hedefi ise %5 seviyesinde. Buna karşın TC Merkez Bankası'nın enflasyon tahmini 2011 sonu için %6,9 ve 2012 sonu için %5,2 seviyesinde. Gerçekleşmenin TCMB tahmini paralelinde oluşması bekleniyor.

Büyüme : GSYİH 2011 yılı birinci çeyrekte yıllık %11,0 büyüme gösterdi. Özel tüketim ve özel sektör yatırım harcamaları büyüme oranlarını yukarı çeken itici güç niteliğinde idi. Beklentiler ikinci çeyrekte de güçlü seyrin devam edeceği şeklinde. Ekonomiyi nispeten soğutma amaçlı çabaların sonuçlarını üçüncü çeyrekte itibaren vermeye başlayacağı tahmin ediliyor.

Dış Ticaret Açığı ve Cari Denge: Kamu yönetimi tarafından finansal istikrar açısından önemli risk unsuru olarak niteleniyor. Mayıs 2011 verileri ışığında son bir yıllık dönemde dış ticaret açığı 92,3 milyar USD seviyesine ulaştı. Son 12 aylık dönem ihracatın ithalatı karşılama oranı ise %57 ile 2001'den bu yana gördüğü en düşük seviyelerde.

Cari açık ise yükseliş eğilimini sürdürerek Mart 2011 itibarıyla son 12 aylık dönemde 61 milyar dolar seviyesinde oluştu. (Cari açık 2009'da 14 milyar dolar, 2010'da 49 milyar dolar seviyesinde idi.) Son 12 aylık dönemdeki açık yaklaşık olarak GSMH'nin %8'i oranında ve oldukça riskli bir açığı ifade ediyor. Merkez Bankası'nın son dönemde aldığı kararlar ile bu noktada olumsuz yönde gidişin frenlenmesi hedefleniyor. Merkez Bankası politikalarının etkisinin 2011 ikinci yarısından itibaren görülmeye başlayacağı bekleniyor.

HİSSE SENEDİ PİYASASI:

İMKB100 endeksi yılbaşına nazaran %4,1 kaybettirdi. Oldukça kuvvetli bir getiriyle kapanan 2009 ve sonrasında 2010 yılının ardından 2011 yılı daha yatay bir gelişim sergiliyor. Genel seçim, cari açığa ilişkin kaygılar, TCMB'nin politikaları ve Euro bölgesindeki sorunlar belirleyici unsurlar niteliğinde.

TAHVİL BONO & FAİZ PİYASASI:

Gösterge faiz Haziran 2011'i %9,13 seviyesinden kapattı. Yılbaşı itibariyle faiz seviyesi %7,08 seviyesinde idi. MB tarafından alınan faiz düşüşü ve munzam karşılıkların arttırılmasına ilişkin kararlar ile ortaya çıkan belirsiz ortam faiz piyasasında dengelerin değişmesinde etkili oldu.

DÖVİZ PİYASASI:

EURO/USD paritesi Haziran 2011'i 1,4481 seviyesinden kapattı. 2010 sonu itibariyle parite seviyesi 1,3366 idi. Yılbaşına nazaran döviz sepeti %10,1 artış gösterdi. Dönemde usd/tl kuru %5,1 artış gösterirken euro/tl kuru ise %13,8 yükseldi. Döviz sepetinin son bir yıldaki artışı ise %12.9 olarak gerçekleşti.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

18.02.2011 - 30.06.2011 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

BÖLÜM C: BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ MALİ TABLOLAR

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ESNEK GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
30.06.2011 DÖNEMİ BİLANÇO ÖZETİ

| | 30 Haziran 2011 | 30 Haziran 2010 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| Varlıklar | 944,279 | |
| Borçlar | 1,442 | |
| Fon Portföy Değeri | 942,837 | 0 |

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ESNEK GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
30.06.2011 DÖNEMİ GELİR TABLOSU ÖZETİ

| | 30 Haziran 2011 | 30 Haziran 2010 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| Fon Gelirleri | 8,522.00 | |
| Fon Giderleri | 7,334.00 | |
| Fon Gelir Gider Farkı | 1,188.00 | 0.00 |

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ESNEK GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2011 TARİHLİ
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | 30 Haziran 2011 | | | 30 Haziran 2010 | | |
|---------------------------|-----------------|----------------|---------------|-----------------|-------------|---|
| | Nominal Değer | Rayiç Değer | % | Nominal Değer | Rayiç Değer | % |
| Eurobond GBP | | | 0.00 | | | |
| Eurobond USD | | | 0.00 | | | |
| Eurobond EURO | | | 0.00 | | | |
| Ters Repo | 136,605 | 118,023 | 12.51 | | | |
| Hisse Senedi | 55,971 | 308,282 | 32.67 | | | |
| Vadeli Mevduat | | | 0.00 | | | |
| Borsa Para Piyasası | | | 0.00 | | | |
| Kuponlu Devlet Tahvili | 230,000 | 237,810 | 25.20 | | | |
| Devlet Tahvili | 300,000 | 279,510 | 29.62 | | | |
| Fon Portföy Değeri | | 943,625 | 100.00 | 0 | 0.00 | |

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ESNEK GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2011 TARİHLİ
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | 30 Haziran 2011 | | 30 Haziran 2010 | |
|--------------------------|-----------------|---------------|-----------------|-------------|
| | Tutar | % | Tutar | % |
| Fon Portföy Değeri | 943,625 | 100.08 | | |
| Hazır Değerler | 654 | 0.07 | | |
| Alacaklar | | 0.00 | | |
| Diğer Varlıklar | | 0.00 | | |
| Borçlar | -1,442 | -0.15 | | |
| Net Varlık Değeri | 942,837 | 100.00 | 0 | 0.00 |

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fonumuzun getiri performansı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| | 18.02.2011 Fiyatı | 30.06.2011 Fiyatı | Dönem Getiri |
|---|----------------------|----------------------|-----------------|
| AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu | 0.010000 | 0.010512 | 5.12% |

Fon, İç Tüzük ve İzahnamede belirlenen minimum ve maksimum limitler dahilinde piyasa şartlarına göre Fon kurulunca belirlenen yatırım stratejilerine uygun olarak yönetilmiştir.

Fon dönemsel performansına ilişkin ayrıntılı bilgiye fona ait dönemsel performans sunuş raporundan ulaşılabilir.

BÖLÜM F: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Portföye alınan varlıkların alım satım tutarları üzerinden aracı kuruluşlara aşağıdaki oranlarda komisyon ödenir.

- i. Hisse Senetleri:**
Hisse Senedi Alım Satım İşlemleri : **Binde 1**
- ii. Borçlanma Senetleri:**
İMKB Tahvil ve Bono Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı:
Yüzbinde 1,5
- iii. Ters Repo İşlemleri:**
İMKB Repo ve Ters Repo Pazarı O/N : **Yüzbinde 0,75**
İMKB Repo ve Ters Repo Pazarı O/N dışındaki vadelerde:
Yüzbinde 3
- iv. Yabancı Menkul Kıymetler:**
- v. Borsa Para Piyasası İşlemleri: Yüzbinde 2**
- vi. Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası İşlemleri (VOB): Onbinde 2**
- vii. Saklamacı Kuruma Ödenecek Ücretin Tespit Esası ve Oranı**
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin tarifesi uygulanır.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı :

01.01.2011–30.06.2011 Dönemi Fon Varlıklarından Karşılanan Harcamalar ve Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı:

| Gider Türü | YTL | Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı % |
|--|-------------------|--------------------------------------|
| Noter Harç ve Tasdik Giderleri | 139.26 | 0.03 |
| İlan Giderleri | 0.00 | 0.00 |
| Sigorta Ücretleri | 0.00 | 0.00 |
| Bağımsız Denetim Ücreti | 2,175.27 | 0.51 |
| Katılma Belgesi Basım Giderleri | | 0.00 |
| Saklama Giderleri | 32.97 | 0.01 |
| Fon Yönetim Ücreti | 1,542.85 | 0.36 |
| Hisse Senedi Komisyonları | 338.41 | 0.08 |
| Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları | 0.00 | 0.00 |
| Gecelik Ters Repo Komisyonları | 10.64 | 0.00 |
| Vadeli Ters Repo Komisyonları | 40.32 | 0.01 |
| Borsa Para Piyasası Komisyonları | 12.15 | 0.00 |
| Vadeli ve Opsiyon İşlem Komisyonları | 0.00 | 0.00 |
| Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları | 0.00 | 0.00 |
| Kur Farkı Giderleri | | 0.00 |
| Ödenecek Vergiler | 0.00 | 0.00 |
| Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü | | 0.00 |
| Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler | 256.40 | 0.06 |
| Diğer Giderler | 0.00 | 0.00 |
| TOPLAM GİDERLER | 4,548.27 | 1.06 |
| Ortalama Fon Toplam Değeri | 429,066.27 | 100,00 |

Fon Kurucusu Tarafından Karşılanan Harcamalar:

01.01.2011–30.06.2011 Dönemi Fon Kurucusu Tarafından Karşılanan Harcamalar ve Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı:

| Gider Türü | YTL | Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı % |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------------------------|
| SPK Kayıt Ücreti | 840.04 | 0.20 |
| Finansal Faaliyet Harcı | 0.00 | 0.00 |
| Noter Harç ve Tasdik Giderleri | 0.00 | 0.00 |
| Tescil ve İlan Giderleri | 0.00 | 0.00 |
| Denetim Gideri | 0.00 | 0.00 |
| TOPLAM GİDERLER | 840.04 | 0.20 |
| Ortalama Fon Toplam Değeri | 429,066.27 | |

Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek

Bu örnek Fon'a yapılan yatırımın maliyetinin diğer fonlarla karşılaştırılabilmesi amacıyla hazırlanmıştır.

Bu örnekte aşağıda belirtilen süreler boyunca Fon'a 1,000 TL yatırıldığı ve belirtilen süre sonunda fondan çıkıldığı varsayılmaktadır. Ayrıca örnekte Fon'un yukarıda yer alan gider oranlarının değişmediği ve Fon'un senelik getiri oranının %10 olduğu varsayılarak tahmini maliyetler aşağıdaki gibi hesaplanmıştır. Gerçek maliyetler aşağıdaki tahmini tutarlardan daha az ya da fazla olabilecektir.

| | | | |
|----------|----------|----------|----------|
| 1 Sene | 2 Sene | 5 Sene | 10 Sene |
| 1,079 TL | 1,164 TL | 1,461 TL | 2,135 TL |

Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek Dipnotları :

Rapor döneminde fondan yapılan toplam giderlerin fon ortalama portföy büyüğüne oranı bulunmuştur. Dönemdeki gün sayısından hareketle bu oranın yıllığı tahmin edilmiştir.

Dönem başında fona 1,000 TL yatırım yapılmıştır. Fonun yatırım yaptığı yatırım enstrümanlarının yıllık ortalama getirisinin %10 olduğu varsayılarak, bulunan ÜÇAYLIK harcama oranı bu tutardan düşülmüştür. Bulunan net getiri oranından hareketle izleyen yıllara ilişkin portföy değeri tahmini yapılmıştır.

Fon kuruluşundan itibaren bir hesap dönemi geçmemiş olması nedeniyle yıllık harcama oranı tahmini olarak verilmiştir.

EKLER:

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. Bağımsız denetimden geçmiş fon bilanço ve gelir tabloları
3. Bağımsız denetim raporu
4. Bilanço tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
GELİR AMAÇLI ULUSLARARASI BORÇLANMA
ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Gönül MUTLU
Müdür

Ayhan GÜNEY
Yönetici

**AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI
ESNEK GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU FON KURULU
TOPLANTISI (AVY)**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu 01.07.2010 tarihinde 1.000.000.000.TL (Birmilyar) sermaye ve 100.000.TL (Yüzbin) avans tahsisi ile kurulmuştur.

Fon'un halka arz edilme tarihi 18.02.2011'dir. Avans geri ödemeleri 04.03.2011 tarihinde tamamlanmıştır.

30.06.2011 tarihinde fon toplam değeri 942.836,91 TL dolaşımdaki pay sayısı 89.687.780,485 adettir.

18.02.2011-30.06.2011 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma
Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

Gönül MUTLU
Müdür

Ayhan GÜNEY
Yönetici

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

**1 Ocak – 30 Haziran 2011 ara hesap dönemine
ait finansal tablolar ve inceleme raporu**

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

Giriş

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") ekte yer alan 30 Haziran 2011 tarihli bilançosu, net varlık değeri ve fon portföy değeri tabloları, aynı tarihte sona eren altı aylık gelir tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Kurucu'nun sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerine uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, fon portföyünün değerlendirilmesi, net varlık değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemlerinin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun emeklilik yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerine ve AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmediği konusunda ve ilişikteki ara dönem finansal tablolarının, Fon'un 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve altı aylık döneme ilişkin finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan emeklilik yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde (bakınız bilanço 2 no'lu dipnot) doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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



Şeyda Oitulu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

10 Ağustos 2011
İstanbul, Türkiye

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

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
bilanço
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

| | 30 Haziran 2011 |
|---|------------------------|
| Varlıklar | |
| Hazır değerler | 654 |
| Bankalar | 654 |
| Bankalar - vadesiz mevduat | 654 |
| Menkul kıymetler | 943,625 |
| Hisse senetleri | 308,282 |
| Kamu kesimi borçlanma senetleri | 635,343 |
| Varlıklar toplamı | 944,279 |
| Borçlar | |
| Fon ve portföy yönetim ücreti | 660 |
| Denetim ücreti | 540 |
| SMMM hizmet ücreti | 242 |
| Borçlar toplamı | 1,442 |
| Net varlıklar toplamı | 942,837 |
| Fon toplam değeri | |
| Katılma belgeleri | 942,928 |
| Katılma belgeleri değer artış/(azalış) | (645) |
| Fon gelir / (gider) farkı | 554 |
| Cari dönem fon gelir / (gider) farkı | 1,188 |
| Geçmiş yıllar fon gelir / (gider) farkı | (634) |
| Fon toplam değeri | 942,837 |

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

1 Ocak - 30 Haziran 2011
ara hesap dönemine ait gelir tablosu
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

| 30 Haziran 2011 | |
|--|--------------|
| Fon gelirleri | |
| Menkul kıymet portföyünden alınan faiz ve kar payları | 3,286 |
| Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları | 2,430 |
| Hisse senetleri kar payları | 2,430 |
| Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları | 349 |
| Diğer menkul kıymetler faiz ve kar payları | 507 |
| Menkul kıymet satış karları | 589 |
| Özel kesim menkul kıymetleri satış karları | 374 |
| Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları | 215 |
| Gerçekleşen değer artışları | 4,647 |
| Fon gelirleri toplamı | 8,522 |
| Fon giderleri | |
| Menkul kıymet satış zararları | 1 |
| Diğer giderler | 7,333 |
| Aracılık komisyonu giderleri | 857 |
| Noter harç ve tasdik ücretleri | 139 |
| Fon ve portföy yönetim ücretleri | 1,543 |
| Denetim ücretleri | 1,720 |
| Vergi, resim, harç vb. giderler | 256 |
| Saklama giderleri | 33 |
| Faiz giderleri | 2,785 |
| Fon giderleri toplamı | 7,334 |
| Fon gelir / (gider) farkı | 1,188 |

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle
fon portföy değeri tablosu
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

| | 30 Haziran 2011 | | |
|---------------------------|------------------------|---------------------|---------------|
| | Nominal değeri | Rayiç değeri | % |
| Hisse senetleri (TL) | 55,971 | 308,282 | 32.67 |
| Kuponlu devlet tahvili | 230,000 | 237,810 | 25.20 |
| Devlet tahvili (TL) | 300,000 | 279,510 | 29.62 |
| Ters repo | 136,605 | 118,023 | 12.51 |
| Fon portföy değeri | | 943,625 | 100.00 |

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
fon portföy değeri tablosu (devamı)
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

Fon portföy değeri tablosundaki hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2011 | | |
|--|------------------|----------------|--------------|
| | Nominal değer | Rayiç değer | % |
| T.Garanti Bankası A.Ş. | 6,000 | 44,400 | 4.71 |
| Akbank T.A.Ş. | 3,500 | 26,320 | 2.79 |
| T.İş Bankası A.Ş. | 4,000 | 19,800 | 2.10 |
| H.Ö. Sabancı Holding A.Ş. | 2,000 | 13,760 | 1.46 |
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. | 3,000 | 12,270 | 1.30 |
| Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. | 300 | 11,904 | 1.26 |
| Koç Holding A.Ş. | 1,500 | 10,530 | 1.12 |
| Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. | 2,500 | 9,200 | 0.97 |
| Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı | 3,000 | 8,220 | 0.87 |
| Tav Havalimanları Holding A.Ş. | 1,000 | 8,150 | 0.86 |
| Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. | 1,000 | 7,400 | 0.78 |
| Türkiye Halk Bankası A.Ş. | 600 | 7,254 | 0.77 |
| Türk Hava Yolları A.O. | 1,500 | 6,390 | 0.68 |
| Migros Ticaret A.Ş. | 300 | 5,664 | 0.60 |
| Tekfen Holding A.Ş. | 1,000 | 5,600 | 0.59 |
| Bim Birleşik Mağazalar A.Ş. | 100 | 5,248 | 0.56 |
| Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş. | 200 | 5,164 | 0.55 |
| Arçelik A.Ş. | 600 | 4,944 | 0.52 |
| Enka İnşaat A.Ş. | 1,000 | 4,941 | 0.52 |
| Turcas Petrol A.Ş. | 1,250 | 4,925 | 0.52 |
| Petkim Petrokimya Holding A.Ş. | 2,000 | 4,900 | 0.52 |
| Türk Traktör ve Ziraat Makineleri A.Ş. | 120 | 4,490 | 0.48 |
| Eis Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 2,000 | 4,440 | 0.47 |
| T. Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. | 1,250 | 4,414 | 0.47 |
| Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş. | 500 | 4,385 | 0.46 |
| Gübre Fabrikaları T.A.Ş. | 300 | 4,380 | 0.46 |
| Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayii Ticaret A.Ş. | 1,000 | 4,360 | 0.46 |
| Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 500 | 4,340 | 0.46 |
| Türk Telekomünikasyon A.Ş. | 500 | 4,260 | 0.45 |
| Aksa Enerji Üretim A.Ş. | 1,000 | 4,240 | 0.45 |
| Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. | 1,000 | 4,140 | 0.44 |
| Anadolu Cam Sanayii A.Ş. | 1,000 | 3,940 | 0.42 |
| Asya Katılım Bankası A.Ş. | 1,500 | 3,780 | 0.40 |
| Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. | 650 | 3,666 | 0.39 |
| Yazıcılar Holding A.Ş. | 300 | 3,510 | 0.37 |
| Ford Otomotiv Sanayi A.Ş. | 250 | 3,485 | 0.37 |
| Trakya Cam Sanayii A.Ş. | 1,000 | 3,470 | 0.37 |
| Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. | 1,500 | 3,285 | 0.35 |
| Doğan Yayın Holding A.Ş. | 3,000 | 3,250 | 0.34 |
| T.Sınayi Kalkınma Bankası A.Ş. | 1,151 | 3,004 | 0.32 |
| Koza Davetiye Mağza İşletmeleri ve İhracat A.Ş. | 500 | 2,410 | 0.26 |
| Koza Altın İşletmeleri A.Ş. | 100 | 2,179 | 0.23 |
| Ak Enerji Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş. | 500 | 1,870 | 0.20 |
| | 55,971 | 308,282 | 32.67 |

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
net varlık değeri tablosu
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

| | 30 Haziran 2011 | |
|--------------------------|------------------------|-----------------|
| | Tutar | Oran (%) |
| Fon portföy değeri | 943,625 | 100.08 |
| Hazır değerler | 654 | 0.07 |
| Borçlar | (1,442) | (0.15) |
| Net varlık değeri | 942,837 | 100.00 |

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle
bilanço dipnotları
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

1- Fon ve katılma belgeleri hakkında genel bilgi

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

AvivaSA Hayat ve Emeklilik 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 inanca mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla "AvivaSA Hayat ve Emeklilik 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.
İnönü Cad. No:42 Gümüşsuyu, 34437 Taksim - İstanbul

Saklayıcı Kurum:

İ.M.K.B Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Abide-i Hürriyet Caddesi Mecidiyeköy Yolu Sokak No: 286 80260 Şişli - İstanbul

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

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
bilanço dipnotları (devamı)
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

2- Uygulanan belli başlı muhasebe ve değerlendirme ilkeleri

a) Genel:

Fon'un finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 28 Şubat 2002 tarihli 24681 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümleri ile emeklilik yatırım fonları tarafından finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallarına uygun olarak hazırlanmaktadır. İlgili ilke ve kurallar Fon'un finansal tablolarının hazırlanışında 28 Şubat 1990 tarihli 20447 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan, Seri XI, No: 6 sayılı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren tebliğleri de içermektedir.

Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu, SPK'nın yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. Bu finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtların emeklilik yatırım fonları için SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

b) Katılma Belgeleri (Fon Payları):

Fon payları, temsil ettiği değer in tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılır. Bir payın değeri Fon net varlık değerinin dolaşımdaki fon paylarının kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.

c) Gerçekleşen değer artışları/(azalışları):

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla fon iç tüzüğü hükümlerine göre değerlemesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, bilançodaki fon toplam değerinin içinde yer alan katılma belgeleri değer artış/(azalış) hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları, ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkartılarak gerçekleşmesi halinde gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

d) Gelir / giderin tanınması:

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Menkul kıymetler hesabı"na alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Menkul kıymetler hesabı"nın 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 hesabı"na veya "Menkul kıymet satış zararları hesabı"na kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış / azalış hesabı"nın bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları / azalışları" hesaplarına aktarılır. Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri hesabı"nda izlenir.

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

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
bilanço dipnotları (devamı)
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

2- Uygulanan belli başlı muhasebe ve değerlendirme ilkeleri (devamı)

e) Vergi karşılıkları:

Türk Ticaret Kanunu'na göre tüzel kişiliği olmayan Fon'un vergi kişiliği vardır. Ancak, emeklilik yatırım fonlarının kazançları Kurumlar Vergisi'nden istisna tutulmuştur. Fon'un Kurumlar Vergisi'nden istisna edilen kazançları Gelir Vergisi Kanunu'na göre de tevkifata tabi tutulmamaktadır.

f) Uygulanan değerlendirme ilkeleri:

Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır. Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar uygulanmıştır:

Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nca ("TCMB") belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

i. Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

- Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir.
- Değerleme gününde borsada alım satımına konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma araçları, ters repo ve repolar ile borsa para piyasası işlemleri, son işlem günündeki günlük bileşik faiz oranı esas alınarak değerlendirilir.

ii. Yatırım fonu katılma belgeleri, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

iii. Portföydeki vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

iv. Borsada işlem görmeye birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olan hisse senetleri İMKB ikinci seans geçici bülten ağırlıklı ortalama fiyatıyla değerlendirilir.

v. Yukarıdaki şekilde değeri belirlenemeyen borçlanma senetleri ve repolar ise, son işlem günündeki portföy değerine, sermaye piyasası aracının iç verim oranı üzerinden günlük bileşik faiz esasına göre hesaplanan faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

vi. Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri, eğer Türkiye'de kurulu bir borsada işlem görüyorsa, değerlendirme günü itibarıyla borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyat ile değerlendirilir. Eğer söz konusu enstrümanlar yurt dışında bir piyasada işlem görüyorlarsa, işlem gördükleri piyasanın kote edildiği veri dağıtım kanallarında TSI 16.30-17.00 itibarıyla en son geçerli alım-satım kotasyonunun ortalaması değerlendirme fiyatı olarak kullanılır.

vii. Değerleme gününde alım satımına konu olmayan Vadeli İşlem ve Opsiyon Sözleşmeleri, son işlem tarihinde veri dağıtım kanallarında yayınlanmış piyasa fiyatlarıyla değerlendirilir.

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

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
bilanço dipnotları (devamı)
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

2- Uygulanan belli başlı muhasebe ve değerlendirme ilkeleri (devamı)

Değerlemeye esas olacak fiyatların fon yazılım sistemine otomatik olarak aktarılması sağlanır.

İç verim ve kupon hesaplamalarında genel kabul görmüş formüller kullanılır.

Fon portföy değeri, portföydeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.

Net varlık değeri, fon portföy değerine varsa diğer varlıkların eklenmesi ve bu Fon'un izahnamesinde belirtilen şekilde ayrılmış bulunan borçların (kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

Fon'un devamı süresince alınan bedelsiz hisse senetleri, temettü, faiz ve kar payları v.b. alındıkları gün Fon'un toplam değerine dahil edilir.

Bir payın değeri, net varlık değerinin tedavüldeki katılma belgelerinin kapsadığı pay sayısına bölünmesiyle elde edilir.

3- Katılma belgeleri ve fon birim değeri

1 Ocak – 30 Haziran 2011 ara hesap dönemine ilişkin fon katılma belgeleri, dolaşımdaki pay sayıları, fon birim değeri ve fon toplam değeri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

| | 30 Haziran 2011 |
|------------------------|------------------------|
| Katılma belge sayısı | 100,000,000,000 |
| Dolaşımdaki pay sayısı | 89,687,780 |
| Fon birim değeri | 0.010512 |
| Net varlık değeri | 942,837 |

4- Fon payları hareketleri ve fon süresi

1 Ocak – 30 Haziran 2011 ara hesap dönemine ilişkin fon katılma belgelerinin hareketleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

| | 30 Haziran 2011 |
|---------------------------|------------------------|
| | Adet |
| Kuruluş (avans karşılığı) | 10,000,000 |
| Satışlar | 99,416,403 |
| Gerİ alışlar | 19,728,623 |
| Dönem sonu | 89,687,780 |

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 1 Temmuz 2010 tarih ve 19/586 sayılı iznine müteakip Fon İhtüdüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde 6 Temmuz 2010 tarihinde ilanı ile kurulmuş olup, süresizdir. Fon'un halka arz edilme tarihi 18 Şubat 2011'dir.

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

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
bilanço dipnotları (devamı)
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

5- Menkul kıymetlerin toplam sigorta tutarı

Fon'a ait menkul kıymetler IMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Fon'a ait olan katılma belgeleri ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") de müşteri alt hesaplarında saklanmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank ve MKK güvencesi altındadır.

6- Kurucu ve yöneticiye olan borçlar

Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım, personel ve muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için net varlık değeri üzerinden hesaplanan günlük yüz binde iki virgül yetmişbeş (%0,00275) oranında fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu şirkete ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve portföy yöneticisi arasında, portföy yönetim sözleşmesi esaslarına göre paylaşılır.

7- Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlara ilişkin bilgiler

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklanması gereken husus bulunmamaktadır.

8- Değerlemede uygulanan döviz kurları

Fon portföyünde dövizli menkul kıymet ve hazır değer bulunmamaktadır.

9- Değerlemede esas alınan gelir ortaklığı senetleri fiyatları

Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır.

10- Diğer hususlar

- a) 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Fon, denetim ücretini, emeklilik yatırım fonlarının yıllık toplam denetim ücretini baz alarak fon toplam değeri oranlaması üzerinden emeklilik yatırım fonlarına dağıtarak belirlemektedir.

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

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait gelir tablosu dipnotları
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

1- Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları

Bilanço tarihi itibarıyla Fon'un tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü alacağı bulunmamaktadır.

2- Yönetici şirketten alınan avans ve kredi faiz oranları

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 yönetici şirketten alınan 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, bilanço tarihi itibarıyla yönetici şirketten alınan avans bulunmamaktadır. Verilen avans için faiz uygulanmamaktadır. Ancak gelir tablosunda gözükten faiz giderleri avansın geri ödemesinde oluşan fiyat farklılıklarından oluşmaktadır.

3- Gelir ve gider hesaplarında bir önceki yıla göre %25'in üzerinde ortaya çıkan artış ve azalışların nedenleri

Fon 18 Şubat 2011 tarihinde halka arz edilmiş olup geçmiş dönem karşılaştırmalı bilgisi mevcut değildir.

4- Diğer hususlar

Bilanço tarihi itibarıyla açıklanması gereken diğer hususlar bulunmamaktadır.

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

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
fon portföy değeri tablosu dipnotları
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

1- İmtiyazlı hisse senetleri

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde imtiyazlı hisse senedi mevcut değildir.

2- Alınan bedelsiz hisse senetleri

Alınan bedelsiz hisse senetleri aşağıdaki gibi özetlenmiştir:

| | 30 Haziran 2011 |
|--|------------------------|
| | Nominal değeri |
| Doğan Yayın Holding A.Ş. | 1,000 |
| Türk Telekomünikasyon A.Ş. | 321 |
| Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. | 282 |
| Türkiye Halk Bankası A.Ş. | 158 |
| H.Ö. Sabancı Holding A.Ş. | 150 |
| Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş. | 149 |
| T.Sınayi Kalkınma Bankası A.Ş. | 143 |
| T. Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. | 136 |
| Bim Birleşik Mağazalar A.Ş. | 120 |
| T.Garanti Bankası A.Ş. | 115 |
| Tekfen Holding A.Ş. | 107 |
| Eis Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 105 |
| T.İş Bankası A.Ş. | 77 |
| Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş. | 75 |
| Anadolu Cam Sanayii A.Ş. | 75 |
| Trakya Cam Sanayii A.Ş. | 75 |
| Banvit Bandırma Vitaminli Yem Sanayii Ticaret A.Ş. | 75 |
| Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 70 |
| Koç Holding A.Ş. | 68 |
| Enka İnşaat A.Ş. | 68 |
| Turcas Petrol A.Ş. | 50 |
| Yazıcılar Holding A.Ş. | 50 |
| Akbank T.A.Ş. | 50 |
| Coca-Cola İçecek A.Ş. | 41 |
| T. Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. | 40 |
| Arçelik A.Ş. | 37 |
| Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. | 34 |
| Emlak Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. | 28 |
| Enka İnşaat A.Ş. | 25 |
| Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. | 21 |
| T.Sınayi Kalkınma Bankası A.Ş. | 18 |
| Koza Altın İşletmeleri A.Ş. | 15 |
| | 3,778 |

3- İhraç edilen menkul kıymetin toplam tutarının %10'unu aşan kısmı

Fon'da bir ihraççının para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılmış fon varlıklarının %10'undan fazlasını aşan kısmı yoktur.

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

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
fon portföy değeri tablosu dipnotları (devamı)
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

4- Menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymetler

Bilanço tarihi itibarıyla portföyde menkul kıymetler borsalarına kote edilmemiş menkul kıymet mevcut değildir.

5- Diğer hususlar

- a) Bilanço tarihi itibarıyla fon portföyü içerisinde yer alan menkul kıymetlerin tekrar geri satılmalarını öngören anlaşmalar çerçevesinde ters repo işlemlerinden alınan menkul kıymetlerin piyasa değeri 118,023 TL'dir.
- b) Bilanço tarihi 30 Haziran 2011 itibarıyla vadeli mevduat bulunmamaktadır.
- c) Vadeli döviz satış sözleşmeleri bulunmamaktadır.

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

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla
net varlık değeri tablosu dipnotları
(Para Birimi – Aksi belirtilmediği sürece Türk Lirası (TL))

1- Şüpheli alacakların tutarı

Bilanço tarihi itibarıyla şüpheli alacak bulunmamaktadır.

2- Net varlık değerinin %5'inden fazla tutardaki diğer varlıkların ayrıntısı

Net varlık değerinin %5'inden fazla tutarda diğer varlık bulunmamaktadır.

3- Diğer hususlar

Bilanço tarihi itibarıyla diğer husus bulunmamaktadır.

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

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle
varlıkların saklanmasına ilişkin rapor**

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

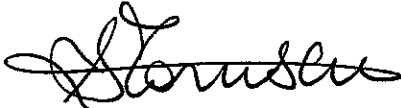
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 30 Haziran 2011 ara hesap dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("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 hesap ekstreleriyle karşılaştırılarak mutabakatının yapılması,
2. Kaydi ortamda tutulan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan kuruluşların hesap ekstreleri ile karşılaştırılarak teyit edilmesi,
3. Ödünç menkul kıymet işlemleri konusunda taraflardan hesap ekstrelerinin kontrol edilmesi suretiyle 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 sayılarının 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, 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 – 30 Haziran 2011 ara 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



Şeyda Oltulu, SMMM
Sorumlu Ortak, Baş denetçi

10 Ağustos 2011
İstanbul, Türkiye

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

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor**

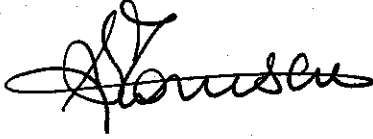
**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup
Emeklilik Yatırım Fonu'nun
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 30 Haziran 2011 ara 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



Şeyda Oltulu, SMMM
Sorumlu Ortak, Baş denetçi

10 Ağustos 2011
İstanbul, Türkiye

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

**30 Haziran 2011 tarihi itibariyle performans sunuş
raporu ve yatırım performansı konusunda kamuya
açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

**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 – 30 Haziran 2011 ara 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.

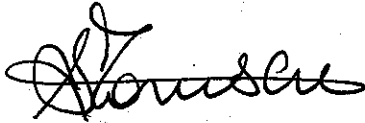
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak – 30 Haziran 2011 ara 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.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkat çekmek isteriz:

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

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



Şeyda Oltulu, SMMM
Sorumlu Ortak, Baş denetçi

10 Ağustos 2011
İstanbul, Türkiye

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu
01/01/2011-30/06/2011
Dönem Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

A. Tanıtıcı Bilgiler

| | | |
|---|------------------------|---|
| Portföye Bakış | 18 Şubat 2011 | Yatırım ve Yönetime İlişkin Bilgiler |
| Haika Arz Tarihi : | 30 Haziran 2011 | Fonun Yatırım Amacı |
| Rapor Tarihi | | Geniş kapsamda kabul edilen hedef farklı yatırım araçlarına dengeli yatırımda bulunmak ve yatırım araçları çeşitlendirmesi ile fon getirisini her dönemde maksimize etmek için çalışmaya odaklanılmaktadır. Fon hedef gelir kriteri ile ilgili ayrıntılı bilgi dipnotlar maddesi'nde yer almaktadır. |
| Fon Toplam Değeri (TL) | 942.837 | |
| Bilim Pay Değeri (TL) | 0.010512 | |
| Yatırımcı Sayısı | 206 | |
| Tedavül Oranı % | 0,09 | |
| Portföy Dağılımı % | | |
| Devlet Tahvil / Hazine Bono | 54,82 | |
| Hisse Senedi | 32,67 | |
| Ters Repo / Borsa Para Piyasası | 12,51 | |
| Hisse Senedi Sektörel Dağılımı % | | |
| Mali Kuruluşlar | 15,83 | |
| Taş Toprağa Dayalı | 1,25 | |
| Ulaştırma Haberleşme Depolama | 2,01 | |
| Demir-Çelik-Döküm-Metal | 0,44 | |
| Lasik Kauçuk Kâğıt | 3,24 | |
| Metal Eşya Makine | 2,15 | |
| Gıda İçki Tütün | 0,65 | |
| İnsaat-İnsaat Malzemeleri | 0,52 | |
| Elektrik Gaz-Su | 0,20 | |
| Diğer | 6,18 | |

Yatırım Stratejisi
Fon, portföy yatırımlarını hisse senetlerine, uzun ve kısa vadeli Hazine borçlarına enstrümanlarına, kısa vadeli para piyasası araçlarına yönlendirecektir. Söz konusu varlıkların fon içerisindeki dağılımı ise sürece içerisinde beklenen getiri ve risk analizi, sigında uygun noktaya sağlanacak bileşim olarak belirlenir. Mevzuat gereği fon, portföyünün tamamını doğrudan piyasa koşullarına göre yönetmelikle belirlenen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırır ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefler. Bu tür fonların varlık dağılımı, önceden belirlenmez.
Fon, orta ve uzun vade perspektifiyle, orta risk düzeyinde, yüksek reel getiri performansı hedefiyle hareket eder. Normal koşullarda ağırlıklı olarak hisse senetlerinden, orta-uzun vadeli devlet iç borçlanma araçlarından ve kısa vadeli para piyasası araçlarından oluşan bir portföy dağılımı ile hedefine ulaşmaya çalışır.
enstrümanların, portföy içerisindeki ağırlıkları yükseltilip - azaltılmaktadır. Buradaki hareket muafiyet prensipler çerçevesinde sınırlıdır. Portföy yönetimi stratejisinde potansiyel risk ve beklenen getiri arasında bir denge aranmaktadır.
Portföyün hisse senedi portföyünün yönetilmesinde ağırlıklı olarak İMKB 100 endeksi içerisindeki seçilen, genel piyasa endeksi üzerinde yüksek ağırlığa sahip, büyüme ve karlılık artışı potansiyeli yüksek hisse senetlerine yer verilecektir. Hisse senedi pozisyonlarında temel amaç piyasa genelinde ilişkin oraya çıkan fırsatları yaratılmak ve bu fırsatları fon getirisine dönüştürülmektedir. Fon hisse senedi pozisyonları piyasa seyrine bağlı olarak tanımlanan aralığa belirlenmektedir.
Fon'un ağırlıklı olarak yatırım yapacağı alan ise sabit getiri enstrümanlarıdır. Fon'un yatırım yapacağı devlet iç borçlanma senetlerinin ortalaması Hazine Müsteşarlığı'nın düzenlediği iç borçlanma ihalesindeki ortalamaya benzer şekilde işgüdü belirlenir. Faz oranlarının orta-uzun vadeli trendleri doğrultusunda hareket edeceği beklentisinin hakim olduğu dönemlerde ise, fon portföyü varlık dağılımı ve sermaye artışı için piyasa koşullarına göre piyasa araçlarına yönelmektedir. Hisse senedi portföyünün ortalaması piyasa koşullarına göre piyasa araçlarına yönelmektedir. Hisse senedi portföyünün ortalaması piyasa koşullarına göre piyasa araçlarına yönelmektedir.
Fon içindeki diğer portföy borçlanma senetlerinde etkin pay, bu payın ortalaması vadesi ve nihayet tüm fon yatırımlarının ortalaması vadesi fon yönetimi stratejimizin ana unsurudur. Fon ortalaması vadesi yönetimi stratejimizde belirlenmiş ve sınırlanmıştır. Fon ortalaması vadesi portföy yöneticisi tarafından aktif olarak takip edilir ve yönetilir.

Yatırım Riskleri
Fon, farklı yatırım araçlarına dengeli şekilde yatırım yapar. Portföyde dengeli şekilde yer alan farklı yatırım enstrümanları, Fon'un risk yapısını çeşitlendirir. Çeşitlendirilmiş portföy varlık bileşimi ile fon getiri performansı finansal risklerden kısmen özgürdür. Fon, Hisse senedi piyasa riski Fon'un karşılayacağı en önemli risk unsurları arasındadır. Hisse senedi piyasasının yukarı veya aşağı yönlü sert hareketlerine paralel fon fiyatında da yukarı veya aşağı yönlü sert hareketler yaşanabilir. Fon hedef varlık dağılımında hisse senedi payı %25 düzeyindedir. Ancak, yöneticinin piyasa koşullarına göre piyasa araçlarına yönelmesi portföyün risk yapısını değiştirebilir. Fon hisse senedi portföyünün ortalaması piyasa koşullarına göre piyasa araçlarına yönelmektedir. Fon hisse senedi portföyünün ortalaması piyasa koşullarına göre piyasa araçlarına yönelmektedir.
Aktif olarak yönetilmesi ile hisse senedi piyasa riskinin fon fiyatına yansıtılması mümkün değildir. Bu noktada kullanılan genel kabul görmüş, güvenilir performans testi edilmiş yöntemler aktif yönetimin başarı oranını yansıtmaktadır. Faz oranlarında yaşanan sert hareketler fon varlık değerini ve getirisini etkileyebilmektedir. Fon faz riski taşımaktadır. Bu noktada fonun taşıdığı risk fonun yatırım yaptığı enstrümanların ortalaması vadesi ile orantılıdır. Faz oranları yükseldikçe fon fiyatı olumsuz etkilenmektedir. Enflasyon riski Fon'un maruz kalacağı bir diğer risk unsurdur. Fon getirisini belli dönemlerde enflasyonun etkisi altında tutabilir. Ancak Fon'un farklı yatırım araçlarına dengeli şekilde yatırım yapması genelle, Fon'un enflasyonun etkisinden korunmasını amaçlamaktadır. Sabit getiri enstrümanları ile genelle enflasyonun etkisinden korunulabilir. Sabit getiri enstrümanları ile genelle enflasyonun etkisinden korunulabilir.
Fon, farklı yatırım araçlarına dengeli şekilde yatırım yapar. Portföyde dengeli şekilde yer alan farklı yatırım enstrümanları, Fon'un risk yapısını çeşitlendirir. Çeşitlendirilmiş portföy varlık bileşimi ile fon getiri performansı finansal risklerden kısmen özgürdür. Fon, Hisse senedi piyasa riski Fon'un karşılayacağı en önemli risk unsurları arasındadır. Hisse senedi piyasasının yukarı veya aşağı yönlü sert hareketlerine paralel fon fiyatında da yukarı veya aşağı yönlü sert hareketler yaşanabilir. Fon hedef varlık dağılımında hisse senedi payı %25 düzeyindedir. Ancak, yöneticinin piyasa koşullarına göre piyasa araçlarına yönelmesi portföyün risk yapısını değiştirebilir. Fon hisse senedi portföyünün ortalaması piyasa koşullarına göre piyasa araçlarına yönelmektedir. Fon hisse senedi portföyünün ortalaması piyasa koşullarına göre piyasa araçlarına yönelmektedir.
Aktif olarak yönetilmesi ile hisse senedi piyasa riskinin fon fiyatına yansıtılması mümkün değildir. Bu noktada kullanılan genel kabul görmüş, güvenilir performans testi edilmiş yöntemler aktif yönetimin başarı oranını yansıtmaktadır. Faz oranlarında yaşanan sert hareketler fon varlık değerini ve getirisini etkileyebilmektedir. Fon faz riski taşımaktadır. Bu noktada fonun taşıdığı risk fonun yatırım yaptığı enstrümanların ortalaması vadesi ile orantılıdır. Faz oranları yükseldikçe fon fiyatı olumsuz etkilenmektedir. Enflasyon riski Fon'un maruz kalacağı bir diğer risk unsurdur. Fon getirisini belli dönemlerde enflasyonun etkisi altında tutabilir. Ancak Fon'un farklı yatırım araçlarına dengeli şekilde yatırım yapması genelle, Fon'un enflasyonun etkisinden korunmasını amaçlamaktadır. Sabit getiri enstrümanları ile genelle enflasyonun etkisinden korunulabilir. Sabit getiri enstrümanları ile genelle enflasyonun etkisinden korunulabilir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu
01/01/2011-30/06/2011
Dönemi Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

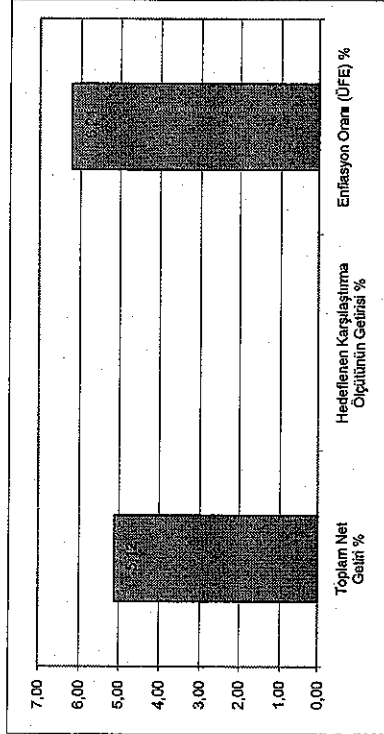
B. Performans Bilgileri

| Dönem | Toplam Net Getiri % | Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütümün Getirisi % | Enflasyon Oranı (ÜFE) % | Portföy Sayısı | Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması % | Karşılaştırma Ölçütümün Standart Sapması % | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Vardık Değeri (milyon TL) | Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yeniden Portföyler İçindeki Oranı % | Yenilenen Tüm Portföyler Tutarı (milyar TL) |
|--------------|------------------------|--|----------------------------|-------------------|---|--|--|---|---|
| 2011 6 Aylik | 5.12 | 8.21 | 1 | 0.54 | 0.9 | 0.01 | 8.4 | | |

* Fon 18 Şubat 2011 tarihinde halka arz edilmiştir. Fon getirisi halka arz tarihi sonrasında dönem almaktadır.

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
01/01/2011-30/06/2011
Dönem Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

C. Dipnotlar

1 Rapor Günü İtibarıyla Fon Benchmarki :

Fon'un portföy yapısının ve yönetim stratejisinin karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeni ile karşılaştırma ölçütü belirlenmemiştir.

Dönem içerisinde uygulanan diğer benchmark dağılımları ve uygulama dönemleri: Yoktur.

Dönemde yatırım enstrümanı getiri oranları :

| 01/01/2011-30/06/2011 | |
|---------------------------|--------|
| XU100 | -4.14% |
| XUD30 | -5.42% |
| KYD ON NET | 2.64% |
| KYD ON BRÜT | 3.12% |
| KYD30 | 3.49% |
| KYD91 | 3.37% |
| KYD182 | 3.18% |
| KYD365 | 2.20% |
| KYD547 | 1.42% |
| KYD10M | 1.77% |
| SEPET | 10.10% |
| USD DÖVİZ SATIŞ | 5.08% |
| EUR DÖVİZ SATIŞ | 13.85% |
| EURO/USD | 8.34% |
| TL MEVDUAT AYLIK | 3.31% |
| USD MEVDUAT AYLIK - TL | 6.00% |
| EURO MEVDUAT AYLIK - TL | 14.84% |
| KYD FX-DİBS \$ - TL | 5.01% |
| KYD FX-DİBS EURO - TL | 13.75% |
| KYD Eurobond \$ - TL | 7.48% |
| KYD Eurobond EURO - TL | 13.67% |
| Bloomberg Us Treasury 5-7 | 10.05% |
| Bloomberg De Bund 5-7 | 14.96% |
| DJ Industrial | 12.75% |
| DJ Eurostoxx 50 | 13.67% |

| | |
|--------------------|-----------------|
| Başlangıç Tarihi | 18 Subat 2011 |
| Bitis Tarihi | 30 Haziran 2011 |
| Gün Sayısı | 132 |
| Gerçekleşen Getiri | 5.12% |

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu
01/01/2011-30/06/2011
Dönem Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

C. Dipnotlar (Devamı)

2 Fon portföy yönetimi hizmeti Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından verilmektedir. Şirket Akbank T.A.Ş.'nin %99,99 oranında iştirakidir.

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. 30 Haziran 2011 itibarıyla Akbank T.A.Ş., Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., AvivaSA Emeklilik A.Ş. ye ait toplam 52 adet yatırım fonunun ve Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin portföy yönetimini gerçekleştirmektedir.
Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen toplam portföy büyüklüğü 30 Haziran 2011 itibarıyla 8.35 milyar TL düzeyindedir.

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

4 Fonun dönemde sağladığı net getiri oranı:

| | 18 Şubat 2011 | 30 Haziran 2011 |
|------------|---------------|-----------------|
| Fon Geliri | | 5.12% |

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

| Fon Yatırımlarından Karşılanan Harcamalar | |
|---|---------|
| a. Noter Harç ve Tasdik Giderleri | 139 |
| b. İlan Giderleri | 0 |
| c. Sigorta Ücretleri | 0 |
| d. Bağımsız Denetim Ücreti | 1,720 |
| e. Katılma Belgesi Basım Giderleri [4] | 0 |
| f. Saklama Giderleri | 33 |
| g. Fon Yönetim Ücreti | 1,543 |
| h. İşletim Giderleri Toplamı | 3,435 |
| i. Hisse Senedi Komisyonları | 338 |
| l. Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları | 0 |
| k. Gececik Ters Repo Komisyonları | 11 |
| l. Vadeli Ters Repo Komisyonları | 40 |
| m. Borsa Para Piyasası Komisyonları | 12 |
| n. Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları | 0 |
| o. Kur Farkı Giderleri | 0 |
| ğ. VOB Komisyonları | 456 |
| p. Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı | 857 |
| q. Ödenecek Vergiler | 0 |
| r. Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü | 0 |
| s. Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler | 256 |
| ş. Diğer | 2,785 |
| ı. Diğer Giderler | 7,333 |
| Toplam Giderler | 7,333 |
| Ortalama Fon Toplam Değeri | 429,066 |
| Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplam Değeri | 1.06% |

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

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 ağırlık ve azamlı büyüklükleri:

Geçerli Değildir

10 Portföy sayısı:

Geçerli Değildir

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu
01/01/2011-30/06/2011
Dönemi Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

D. İlave Bilgiler ve Açıklamalar

1 Fon'un geçmiş çeyrek dönemlerine ilişkin performans bilgileri:

| | 1. Çeyrek 18 Şubat 2011 31 Mart 2011 | 2. Çeyrek 18 Şubat 2011 30 Haziran 2011 |
|--------------------|--|---|
| Gerçekleşen Getiri | 4,59% | 5,12% |

2 Dönemde portföy stratejisinde değişiklik yapılmamıştır.

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

| | USD / TL | EURO / TL |
|-----------------------|----------|-----------|
| 01/01/2011-30/06/2011 | 5,08% | 13,85% |

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

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

| Dönem | Toplam Net Getiri % |
|--------------|---------------------|
| 2011 6 Aylık | 5,12% |

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

| | 18 Şubat 2011 30 Haziran 2011 |
|--------------------|----------------------------------|
| Halka Arz Getiri % | 5,12% |