

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 - 31.03.2011 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 - 31.03.2011 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

EKONOMİ TÜRKİYE :

Enflasyon : Mart 2011'de aylık tüfe enflasyonu %0,42 ve yıllık tüfe enflasyonu %3,99 seviyesinde gerçekleşti. Yıllık bazda çekirdek enflasyon (I)gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç) ise %3,77 seviyesinde. Tüketici fiyatları cephesinden bakıldığında tıllık enflasyon oranları tarihi düşük seviyelerinde. Üretici fiyatları tarafında ise özellikle petrol fiyatlarındaki artışın etkisiyle yükseliş devam ediyor. Üretici fiyatları aylık bazda %1,2 ve yıllık bazda ise %10,1 artış gösterdi. Bu durum, önümüzdeki dönemde tüketici fiyatları üzerinde baskı yaratabilecek. TCMB'nın enflasyonda 2011 hedefi %5,5. 2012 ve 2013 hedefi ise %5 seviyesinde.

Büyüme : GSYİH 4. çeyrekte yıllık %9,2, yılın tamamında ise %8,9 artış kaydetti: 2011 ilk çeyrekte sanayi üretimi, tüketici güveni, ithalat ve kredi artışındaki güçlü seyir büyümeyi desteklerken, AB'de sorunlu ülkeler ve Ortadoğu'daki gerginlik belirsizlik yaratıyor. TCMB sıkılaştırıcı politikalarının etkilerini yılın ikinci çeyreğinden sonra etkisini göstermesini bekliyor. 2011, 2012 ve 2013 büyüme hedefleri ise sırasıyla %4,5, %5,0 ve %5,5 seviyesinde.

Dış Ticaret Açığı ve Cari Denge: Kamu yönetimi tarafından finansal istikrar açısından önemli risk unsuru olarak niteleniyor. Mart 2011 verileri ışığında son bir yıllık dönemde dış ticaret açığı 89 milyar USD seviyesine ulaştı. Son 12 aylık dönem ihracatın ithalatı karşılama oranı ise %59 ile 2001'den bu yana gördüğü en düşük seviyelere çok yakın.

Cari açık ise yükseliş eğilimini sürdürerek Şubat 2011 itibarıyla son 12 aylık dönemde 55 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 %7,5'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 çeyrekte itibaren görülmeye başlayacağı bekleniyor.

Bütçe Dengesi: 2010 yılında bütçe açığı 39,6 milyar TL'ye ulaştı. Gerçekleşme hükümetin hedefi olan 50 milyar TL seviyesinin oldukça altında gerçekleşti. Bütçe açığı / GSMH oranının kabul edilebilir bir seviye olan yaklaşık %4 seviyesinde gerçekleşeceği tahmin ediliyor.

HİSSE SENEDİ PİYASASI:

İMKB100 endeksi yılın ilk üç ayında %11 kayıp yaşadı. Oldukça kuvvetli bir getiriyle kapanan 2009 ve sonrasında 2010 yılının ardından sözkonusu kaybı bir düzeltme olarak tespit etmek mümkün. Düzeltme hareketinde MB politikalarında belirsizliğin artması, Ortadoğu bölgesine yönelik politik kaygılar ve bankacılık sektörüne yönelik kaygılar etkili oldu.

TAHVİL BONO & FAİZ PİYASASI:

Gösterge faiz Mart 2011'i %8,97 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 Mart 2011'i 1,4204 seviyesinden kapattı. 2010 sonu itibariyle parite seviyesi 1,3366 idi. Yılın ilk üç ayında döviz sepeti %6 artış gösterdi. Dönemde usd/tl kuru %3,9 artış gösterirken euro/tl kuru ise %7,5 yükseldi. Döviz sepetinin son bir yıldaki artışı ise %4,6 olarak gerçekleşti.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

18.02.2011 - 31.03.2011 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
31.03.2011 DÖNEMİ BİLANÇO ÖZETİ

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Varlıklar	187,298	
Borçlar	282	
Fon Portföy Değeri	187,016	0

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI ESNEK GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31.03.2011 DÖNEMİ GELİR TABLOSU ÖZETİ

	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Fon Gelirleri	3,994.00	
Fon Giderleri	3,367.00	
Fon Gelir Gider Farkı	627.00	0.00

BÖLÜM D: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

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

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

	31 Mart 2011			31 Mart 2010		
	Nominal Değer	Rayiç Değer	%	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Hisse Senedi	8,180	43,611	23.33			
Vadeli Mevduat			0.00			
Ters Repo	56,030	52,009	27.82			
Kuponlu Devlet Tahvili			0.00			
Devlet Tahvili	100,000	91,339	48.86			
Fon Portföy Değeri		186,959	100.00			

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

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

	31 Mart 2011		31 Mart 2010	
	Tutar	%	Tutar	%
Fon Portföy Değeri	186,959	99.97		
Hazır Değerler	293	0.16		
Alacaklar	46	0.02		
Diğer Varlıklar		0.00		
Borçlar	-282	-0.15		
Net Varlık Değeri	187,016	100.00		

BÖLÜM E: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fonumuzun getiri performansı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	18.02.2011 Fiyatı	31.03.2011 Fiyatı	Dönem Getiri
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0.010000	0.010459	4.59%

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 :

01.01.2011–31.03.2011 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	0.11
İlan Giderleri	0.00	0.00
Sigorta Ücretleri	0.00	0.00
Bağımsız Denetim Ücreti	163.60	0.12
Katılma Belgesi Basım Giderleri	0.00	0.00
Saklama Giderleri	11.44	0.01
Fon Yönetim Ücreti	141.27	0.11
Hisse Senedi Komisyonları	31.10	0.02
Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	0.00	0.00
Gecelik Ters Repo Komisyonları	4.77	0.00
Vadeli Ters Repo Komisyonları	0.00	0.00
Borsa Para Piyasası Komisyonları	0.00	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	90.90	0.07
Diğer Giderler	0.00	0.00
TOPLAM GİDERLER	582.34	0.44
Ortalama Fon Toplam Değeri	131,703.04	100,00

Fon Kurucusu Tarafından Karşılanan Harcamalar:

01.01.2011–31.03.2011 Dönemi Fon Kurucusu Tarafından Karşılanan Harcamalar ve Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı:

Gider Türü	YTL	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
SPK Kayıt Ücreti	0.00	0.00
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	0.00	0.00
Ortalama Fon Toplam Değeri	131,703.04	

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
1,082 TL	1,171 TL	1,485 TL	2,206 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

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

Ender YILMAZ
Müdür

Ayhan GÜNEY
Yönetici

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

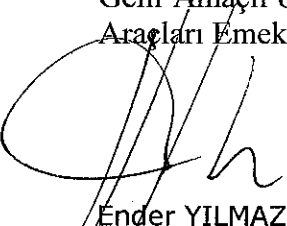
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu 01.07.2010 tarihinde 1.000.000.000.TL (Birmilyar) sermaye ve 100.000.TL (Yüzbin) avans tahsisi ile kurulmuştur.

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

31.03.2011 tarihinde fon toplam değeri 187.015,83 TL dolaşımdaki pay sayısı 17.881.257,137 adettir.

18.02.2011-31.03.2011 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


Ender YILMAZ
Müdür


Ayhan GÜNEY
Yönetici

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

**1 Ocak – 31 Mart 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 31 Mart 2011 tarihli bilançosu, net varlık değeri ve fon portföy değeri tabloları, aynı tarihte sona eren üç aylık gelir tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Kurucu'nun sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na 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.

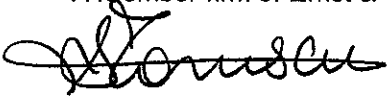
İncelemenin kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'na 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'na 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 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve üç aylık döneme ilişkin finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulu'na 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 Oltulu, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

12 Mayıs 2011
İstanbul, Türkiye

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

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla
bilanço
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

31 Mart 2011	
Varlıklar	
Hazır değerler	293
Bankalar	293
Bankalar - vadesiz mevduat	293
Menkul kıymetler	186,959
Hisse senetleri	43,611
Kamu kesimi borçlanma senetleri	143,348
Alacaklar	46
Varlıklar toplamı	187,298
Borçlar	
Fon ve portföy yönetim ücreti	119
SMMM hizmet ücreti	163
Borçlar toplamı	282
Net varlıklar toplamı	187,016
Fon toplam değeri	
Katılma belgeleri	184,924
Katılma belgeleri değer artış/(azalış)	2,099
Fon gelir / (gider) farkı	(7)
Cari dönem fon gelir / (gider) farkı	627
Geçmiş yıllar fon gelir / (gider) farkı	(634)
Fon toplam değeri	187,016

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

1 Ocak - 31 Mart 2011
ara hesap dönemine ait gelir tablosu
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

	31 Mart 2011
Fon gelirleri	
Menkul kıymet portföyünden alınan faiz ve kar payları	244
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	133
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	86
Diğer menkul kıymetler faiz ve kar payları	25
Menkul kıymet satış karları	7
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	7
Gerçekleşen değer artışları	3,743
Fon gelirleri toplamı	3,994
Fon giderleri	
Diğer giderler	3,367
Aracılık komisyonu giderleri	36
Noter harç ve tasdik ücretleri	139
Fon ve portföy yönetim ücretleri	141
Vergi, resim, harç vb. giderler	91
Saklama giderleri	11
Faiz giderleri	2,785
Diğer giderler	164
Fon giderleri toplamı	3,367
Fon gelir / (gider) farkı	627

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

31 Mart 2011 tarihi itibariyle
fon portföy değeri tablosu
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

	31 Mart 2011		
	Nominal değeri	Rayiç değeri	%
Hisse senetleri (TL)	8,180	43,611	23.33
Ters repo (TL)	56,030	52,009	27.82
Devlet tahvili (TL)	100,000	91,339	48.85
Fon portföy değeri		186,959	100.00

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

31 Mart 2011 tarihi itibariyle
fon portföy değeri tablosu (devamı)
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

Fon portföy değeri tablosundaki hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		
	Nominal değeri	Rayiç değeri	%
T.Garanti Bankası A.Ş.	750	5,419	2.90
Akbank T.A.Ş.	450	3,398	1.82
H.Ö. Sabancı Holding A.Ş.	350	2,503	1.34
T.İş Bankası A.Ş.	500	2,470	1.32
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	50	2,266	1.21
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	500	1,930	1.03
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	400	1,784	0.95
T. Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.	450	1,571	0.84
Koç Holding A.Ş.	200	1,454	0.78
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.	150	1,308	0.70
Emlak Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	400	1,068	0.57
Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	250	1,030	0.55
Doğan Yayın Holding A.Ş.	500	985	0.53
Türk Telekomünikasyon A.Ş.	125	973	0.52
Coca-Cola İçecek A.Ş.	50	960	0.51
Koza Davetiye Mağza İşletmeleri ve İhracat A.Ş.	200	950	0.51
Petkim Petrokimya Holding A.Ş.	400	940	0.50
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	100	922	0.49
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	45	911	0.49
Tekfen Holding A.Ş.	150	911	0.49
Tav Havalimanları Holding A.Ş.	125	910	0.49
Asya Katılım Bankası A.Ş.	300	906	0.48
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	75	897	0.48
Trakya Cam Sanayii A.Ş.	250	895	0.48
Ak Enerji Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş.	250	893	0.48
Anadolu Cam Sanayii A.Ş.	250	873	0.47
Türk Hava Yolları A.O.	200	862	0.46
Turcas Petrol A.Ş.	200	816	0.44
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	80	807	0.43
T.Sınayi Kalkınma Bankası A.Ş.	300	807	0.43
Arçelik A.Ş.	100	727	0.39
Gübre Fabrikaları T.A.Ş.	30	465	0.25
	8,180	43,611	23.33

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla
net varlık değeri tablosu
(Para birimi - Türk Lirası (TL))

	31 Mart 2011	
	Tutar	Oran (%)
Fon portföy değeri	186,959	99.97
Hazır değerler	293	0.16
Alacaklar	46	0.02
Borçlar	(282)	(0.15)
Net varlık değeri	187,016	100.00

Ekte sunulan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

**31 Mart 2011 tarihi itibarıyla
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. Küçükusu 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

31 Mart 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 değerlerin 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

31 Mart 2011 tarihi itibariyle
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 itibariyle 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 satıma 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 itibariyle 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 satıma 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 itibariyle 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 itibariyle en son geçerli alım-satım kotasyonunun ortalaması değerlendirme fiyatı olarak kullanılır.
- vii. Değerleme gününde alım satıma 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

31 Mart 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 – 31 Mart 2011 ara hesap dönemine ilişkin fon katılma belgeleri, dolaşımdaki pay sayıları, fon birim değeri ve fon toplam değeri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

	31 Mart 2011
Katılma belge sayısı	100,000,000,000
Dolaşımdaki pay sayısı	17,881,257
Fon birim değeri	0.010459
Fon toplam değeri	187,016

4- Fon payları hareketleri ve fon süresi

1 Ocak – 31 Mart 2011 ara hesap dönemine ilişkin fon katılma belgelerinin hareketleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

	31 Mart 2011
	Adet
Kuruluş (avans karşılığı)	10,000,000
Satışlar	17,881,356
Geri alışlar	10,000,099
Dönem sonu	17,881,257

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 1 Temmuz 2010 tarih ve 19/586 sayılı iznine müteakip Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde 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

31 Mart 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 (31 Mart 2010 – Yoktur).

10- Diğer hususlar

Bilanço tarihi itibarıyla açıklanması gereken diğer husus bulunmamaktadır.

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

31 Mart 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 gözüken 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 (31 Mart 2010 – Yoktur).

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

31 Mart 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

Bilanço tarihi itibarıyla alınan bedelsiz hisse senedi mevcut değildir.

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.

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 52,009 TL'dir.
- b) Bilanço tarihi 31 Mart 2011 itibarıyla vadeli mevduat bulunmamaktadır.
- c) Vadeli döviz satış sözleşmeleri bulunmamaktadır.

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

31 Mart 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**

**31 Mart 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 – 31 Mart 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.

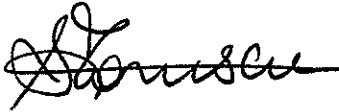
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak – 31 Mart 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

12 Mayıs 2011
İstanbul, Türkiye

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

01/01/2011-31/03/2011

Dönemine İlişkin Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

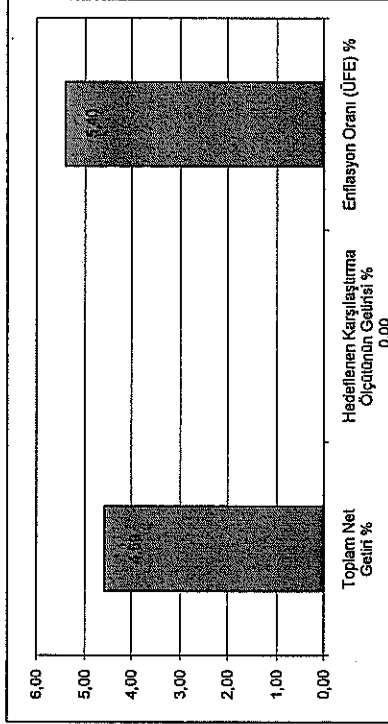
B. Performans Bilgileri

Dönem	Toplam Net Gelir %	Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Gelirisi %	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 Dönem Sonu Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı %		Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (milyar TL)
							0.2	0.00	0.79	-	
2011 3. Aylık	4.59	-	5.40	1	0.79	-	0.2	0.00	0.00	8.1	

*Fon 18 Şubat 2011 tarihinde halka arz edilmiştir. Fon geliri halka arz tarihi sonrasında dönemine aittir.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

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



AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu
01/01/2011-31/03/2011
Dönemine İlişkin Performans Sunum Raporu

Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

C. Dipnotlar

1 Rapor Günü itibarıyla Fon Benchmarkı :

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 :

01/01/2011-31/03/2011	
XU100	-2.38%
XU030	-3.65%
KYD ON NET	1.27%
KYD ON BRÜT	1.50%
KYD30	1.61%
KYD91	1.40%
KYD182	1.12%
KYD365	0.07%
KYD547	-0.56%
KYDTÜM	-0.21%
SEPET	3.50%
USD DÖVİZ SATIŞ	-0.08%
EUR DÖVİZ SATIŞ	6.18%
EUROUSD	6.27%
TL MEVDUAT AYLIK	1.65%
USD MEVDUAT AYLIK - TL	0.35%
EURO MEVDUAT AYLIK - TL	6.64%
KYD FX-DİBS \$ - TL	0.18%
KYD FX-DİBS EURO - TL	6.50%
KYD Eurobond \$ - TL	-1.32%
KYD Eurobond EURO - TL	4.89%
Bloomberg Us Treasury 5-7	0.42%
Bloomberg De Bund 5-7	3.69%
DJ Industrial	6.66%
DJ Eurostoxx 50	11.08%

Başlangıç Tarihi	18 Subat 2011
Bilis Tarihi	31 Mart 2011
Gün Sayısı	41
Gerçekleşen Getiri	4.59%

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu
01/01/2011-31/03/2011
Dönemine İlişkin 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 iştirakçidir. Şirket Akbank T.A.Ş., Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., AvivaSA Emeklilik A.Ş.'ye ait toplam 44 adet yatırım fonunun ve Ak Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin portföy yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 8.15 milyar TL düzeyindedir.

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

4 Fonun dönemde sağladığı net gelir oranı:

	18 Şubat 2011
	31 Mart 2011
Fon Geliri	4,59%

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

Fon Varlıklarından Karşılanan Harcamalar:	
a. Noter Harç ve Tescil Giderleri	139
b. İlan Giderleri	0
c. Sipoara Ücretleri	0
d. Bağımsız Denetim Ücreti	0
e. Katılma Belgesi Basım Giderleri [4]	0
f. Saklama Giderleri	11
g. Fon Yönetim Ücreti	141
h. İşletim Giderleri Toplamı	291
i. Hisse Senedi Komisyonları	31
j. Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	0
k. Gececik Ters Repo Komisyonları	5
l. Vadeli Ters Repo Komisyonları	0
m. Borsa Para Piyasası Komisyonları	0
n. Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	0
o. Kur Farkı Giderleri	0
ö. VOB Komisyonları	164
p. Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı	200
c. Ödenecek Vergiler	0
r. Pesin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	0
s. Diğer Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	91
t. Diğer Giderler	2.785
Toplam Giderler	3.367
Ortalama Fon Toplamı Değeri	116.717
Toplam Giderler / Ortalama Fon Toplamı Değeri	2,89%

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

7 Hedeflenen karşılaştırma ölçütü bulunmamaktadır.

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

9 Portföy grubu içerisinde yer alan portföylerin ağırlık ve azami büyüklükleri:

Geçerli Değildir

10 Portföy sayısı:

Geçerli Değildir

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu
01/01/2011-31/03/2011
Dönemine İlişkin 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
Gerçekleşen Getiri	4,59%

2 Dönemde portföy stratejisinde değişiklik yapılmamıştır.

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

	USD / TL	EURO / TL
01/01/2011-31/03/2011	-0,08%	6,18%

4 Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföyün standard sapmasına (günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır) yer verilmiştir.

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

Dönem	Toplam Net Getiri %
2011 3 Aylık	4,59%
Yıllık Getirilerin Standart Sapması	0,00

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

	18 Şubat 2011
Halka Arz Getiri %	4,59%