

**AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para
Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik
Yatırım Fonu (AE1)** (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve
Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

**1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait
finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7-25

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
(eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)
Kurucu Yönetim Kurulu'na**

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu yönetimi; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolleri değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon'un bağlı olduğu fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Damla Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Şubat 2016

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)****Bağımsız Denetim'den Geçmiş****31 Aralık 2015 Tarihli finansal durum tablosu****(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	154.430.095	89.225.080
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları	13	319.280.755	191.052.537
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar	5	624.999	347.827
Finansal Varlıklar	6	374.352.119	230.087.181
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		848.687.968	510.712.625
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(806.099)	(468.554)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(806.099)	(468.554)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		847.881.869	510.244.071

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)****Bağımsız Denetim'den Geçmiş****1 Ocak - 31 Aralık 2015 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu****(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	58.918.274	43.134.450
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	756.442	(2.403.208)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		5.113.734	1.527.565
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	624.999	542.687
Esas Faaliyet Gelirleri		65.413.447	42.801.494
Yönetim Ücretleri		(6.547.618)	(4.623.229)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(116.098)	(64.775)
Denetim Ücretleri		(6.284)	(4.842)
Danışmanlık Ücretleri		(1.643)	(1.381)
Kurul Ücretleri		(80.825)	(56.151)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(623.688)	(386.505)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(42.298)	(8.128)
Esas Faaliyet Giderleri		(7.418.452)	(5.145.010)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		57.994.995	37.656.484
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		57.994.995	37.656.484
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		57.994.995	37.656.484

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

1 Ocak - 31 Aralık 2015 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu

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

	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	8	510.244.071	347.480.844
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		57.994.995	37.656.484
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		5.170.003.264	3.551.908.507
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(4.890.360.461)	(3.426.801.764)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	847.881.869	510.244.071

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)****1 Ocak - 31 Aralık 2015 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(214.437.788)	(113.295.388)
Net Dönem Karı/Zararı		57.994.995	37.656.484
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		17.068.886	44.662.015
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	11.955.152	43.134.450
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		5.113.734	1.527.565
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(277.546.517)	(152.479.437)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(128.505.390)	(50.870.158)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		337.545	171.921
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(149.378.672)	(101.781.200)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(11.955.152)	(43.134.450)
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	(11.955.152)	(43.134.450)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		279.642.803	125.106.743
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		5.170.003.264	3.551.908.507
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(4.890.360.461)	(3.426.801.764)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		65.205.015	11.811.355
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		65.205.015	11.811.355
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		89.225.080	77.413.725
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	154.430.095	89.225.080

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

1. Fon hakkında genel bilgiler

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu) ("Fon") emeklilik yatırım fonudur.

Ak Emeklilik A.Ş. tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15'inci maddesine dayanılarak Ak Emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla "Ak Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit - Kamu Emeklilik Yatırım Fonu" kurulmuştur. Ak Emeklilik A.Ş. ile Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin, AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. unvanı altında birleşmesi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 20 Kasım 2008 tarih ve 15-1098 sayılı izin doğrultusunda, Fon'un unvanı "AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 03 Mayıs 2012 tarih ve 15-381 sayılı izin doğrultusunda, Fonun unvanı "AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir. İlgili Fon'un ünvanı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 04/03/2014 tarih ve 174 sayılı izni ile "AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'na dönüştürülmüştür."

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu 8 Ağustos 2003 tarihinde 100 milyon TL tutar ile 10 milyar paya bölünmüş ve 1 milyon TL avans tahsis ile kurulmuştur. 27 Ekim 2003 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 25 Aralık 2003 tarihinde tamamlanmıştır. 13 Nisan 2009 tarih ve SPK'nın 15-294 sayılı izni doğrultusunda pay sayısı 10 milyar'dan 15 milyar'a ve fonun tutarı 100 Milyon TL'den 150 Milyon TL'ye çıkarılmıştır.

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.

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

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

Yönetici Kurum:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

Sabancı Center 4. Levent - İstanbul

Aracı Kurum:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Sabancı Center 4. Levent - İstanbul

Akbank T.A.Ş.

Sabancı Center 4. Levent - İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

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

Fon'un yönetim stratejisi

Geniş kapsamda kabul edilen hedef, tasarrufların enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunması, birikimlere para piyasalarındaki faiz oranlarına paralel bir getiri kazandırılması, faiz hareketlerinin yaratacağı fırsat kazançlarından yararlanılmasıdır. Pay fiyatlarında yüksek dalgalanma yaşanmaksızın yatırımcıya gelir akımı yaratılabilmesi hedeflenir.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

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

TMS'ye Uygunluk Beyanı

Fon, finansal tablolarını Kamu Gözetim Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Denetim Standartları'na ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği'ne uygun olarak hazırlamaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolar yayımlanmak üzere 24 Şubat 2016 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Fon'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

Aşağıda belirtilen 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan Fon'un mali durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

TMS/TFRS'lerde Yıllık İyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'de '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayımlanmıştır.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

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

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama
TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)
TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)
TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)
TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)
TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)
TMS 1: Açıklama İnisiyatifi (TMS 1'de Değişiklik)

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama

Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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

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

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

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Yabancı para çevrimi

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

Finansal araçların netleştirilmesi

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

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo"), finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Repo borçları" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

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

Takas alacakları /borçları

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

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

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları hesabına kaydolunur.

Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık %1.05'dir.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

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

Katılma payları

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

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

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

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

- ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
- iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
- iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
- v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
- vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıttacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
- viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
- ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. Bölümlere göre raporlama

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

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Bankalar(*)	2.054	19.791
Borsa Para Piyasası alacakları	58.507.385	5.802.996
Vadeli mevduatlar(**)	95.920.656	83.402.293
	154.430.095	89.225.080

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 2.054 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2014 – 19.791 TL)

(**) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlar 22/01/2016 vade tarihli olup faiz oranları %12,90 ile %13 arasında değişmektedir.

BPP

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
15,15%	04/01/2016	230.105	-
12,45%	07/01/2016	13.108.936	-
13,00%	19/01/2016	10.055.755	-
13,25%	26/01/2016	35.112.589	-
10,80%	02/02/2015	-	5.012.782
9,05%	02/01/2015	-	490.124
10,85%	02/01/2015	-	300.090
		58.507.385	5.802.996

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla diğer alacakları olan 624.999 TL kurucudan iadede oluşmaktadır. (31 Aralık 2014 – 347.827 TL).

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yönetim ücreti	(722.153)	(444.402)
Ters repo ve repo	(46.071)	(2.327)
Ek kayda alma	(25.457)	(15.310)
Denetim ücreti	(6.278)	(4.841)
Kap Bedeli	(4.631)	(1.320)
Tescil ve ilan giderleri	(1.085)	-
SMMM hizmet bedeli	(424)	(354)
	(806.099)	(468.554)

İlişkili taraflara borçlar fon yönetim ücreti tahakkukundan oluşmaktadır. Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin % 0,002877 (yüzbindeikiyüzgülssekizyüzyetmişyedi) yıllık %1,05 (yüzdebirvirgülsıfırbeş) oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaştırılır.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)****31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)****6. Finansal Yatırımlar**

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

		31 Aralık 2015	
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Finansman Bonosu	369.117.440		166.143.008
Özel Sektör Kira Sertifikaları	5.234.679		-
Devlet Tahvili	-		29.515.723
Özel Sektör Tahvili	-		34.428.450
Dönem sonu	374.352.119		230.087.181

		31 Aralık 2015		
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar		Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Finansman Bonosu	362.609.457	369.117.440	369.117.440	369.117.440
Özel Sektör Kira Sertifikaları	5.176.271	5.234.679	5.234.679	5.234.679
	367.785.728	374.352.119	374.352.119	374.352.119

		31 Aralık 2014		
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar		Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Finansman Bonosu	163.398.411	166.143.008	166.143.008	166.143.008
Devlet Tahvili	29.446.588	29.515.723	29.515.723	29.515.723
Özel Sektör Tahvili	34.388.689	34.428.450	34.428.450	34.428.450
	227.233.688	230.087.181	230.087.181	230.087.181

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7. Niteliklerine göre giderler

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

Komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ters Repo ve Repo	(576.756)	(366.021)
BPP	(44.962)	(16.699)
Finansman Bonosu Komisyonları	(851)	(896)
Tahvil Kamu Kesimi	(769)	(2.399)
Tahvil Özel Kesim	(350)	(490)
Toplam	(623.688)	(386.505)

Esas faaliyetlerden diğer giderler;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vergi Gideri	(37.722)	-
Lisans Giderleri	(3.540)	(4.308)
Tescil ve İlan Giderleri	(933)	(2.640)
Noter Harç Tasdik Giderleri	(99)	(1.180)
Diğer Giderler	(4)	-
Toplam	(42.298)	(8.128)

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

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fon toplam değeri (TL)	847.881.869	510.244.071
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	23.274.198.858	15.356.990.681
Birim pay değeri (TL)	0,036430	0,033226

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	337.637.798	162.763.227
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,0032	0,011808

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

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

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2015 (adet)	31 Aralık 2014 (adet)
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	15.356.990.682	11.392.862.166
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	148.454.126.982	111.400.782.281
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-)	(140.536.918.804)	(107.436.653.765)
Toplam	23.274.198.860	15.356.990.681

9. Fiyat raporundaki ve finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri mutabakatı

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 847.881.869 TL tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır. (31 Aralık 2014 – 510.244.071 TL)

10. Hasılat

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Ters Repo Faiz Gelirleri	23.975.502	15.132.747
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	22.488.181	11.603.734
Mevduat TL Faiz Gelirleri	8.404.060	7.941.003
BPP faizleri	4.045.205	1.596.014
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	5.293	6.860.952
Diğer	33	-
	58.918.274	43.134.450

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	(1.395.202)	(417.791)
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	8.967	(4.024.676)
Özel kesim menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	1.404.755	51.565
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	737.922	1.987.694
	756.442	(2.403.208)
Toplam	59.674.716	40.731.242

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)****31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait****Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**

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

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri olan 624.999 TL Kurucu iadelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2014 - 542.527 TL). 42.298 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise vergi ödemeleri, tescil ilan giderleri, noter ödemeleri ve lisans giderlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2014 - 8.128 TL TL).

12. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 – Yoktur).

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**Finansal risk faktörleri**

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

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla fon'un finansal araçlarının tamamı sabit faizlidir. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	374.352.119	230.087.181

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Faiz artışı/(azalışı)		
%5	18.717.606	11.504.359
(%5)	(18.717.606)	(11.504.359)

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)****31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait****Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**

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

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

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olmadığından fiyat riskine maruz kalmamıştır.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100 'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 154.430.095 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır (31 Aralık 2014 - 89.225.080 TL)

31 Aralık 2015							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	58.507.385	95.920.656	-	-	-	2.054	154.430.095
Ters repo alacakları	319.280.755	-	-	-	-	-	319.280.755
Finansal yatırımlar	70.707.625	200.309.308	103.335.188	-	-	-	374.352.129
Diğer Alacaklar	624.997	-	-	-	-	-	624.999
Toplam varlıklar	449.120.764	296.229.964	103.335.188	-	-	2.054	848.687.968
Diğer borçlar	(806.099)	-	-	-	-	-	(806.099)
Toplam kaynaklar	(806.099)	-	-	-	-	-	(806.099)
Net likidite fazlası/(açığı)	448.314.665	296.229.964	103.335.188	-	-	2.054	847.881.869

31 Aralık 2014							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	5.802.996	83.402.293	-	-	-	19.791	89.225.080
Ters repo alacakları	191.052.537	-	-	-	-	-	191.052.537
Finansal yatırımlar	72.143.120	99.624.304	58.319.757	-	-	-	230.087.181
Toplam varlıklar	269.346.479	183.026.57	58.319.757	-	-	19.791	510.712.625
Diğer borçlar	(468.554)	-	-	-	-	-	(468.554)
Toplam kaynaklar	(468.554)	-	-	-	-	-	(468.554)
Net likidite fazlası/(açığı)	268.877.925	183.026.57	58.319.757	-	-	19.791	510.244.01

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait

Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)

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

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

Katılma payları pay sahibinin opsiyonunda talep edildiği anda paraya çevrilebilmektedir. Ancak yönetim yukarıda sunulan sözleşmeye bağlı vade analizinin gerçek nakit akışlarını yansıtmamasını beklememektedir, zira katılma payı sahipleri katılım paylarını daha uzun sürelerde elde tutmaktadır.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

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

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

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

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

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

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

	31 Aralık 2015			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Finansman Bonosu	369.117.440	-	-	369.117.440
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Kira Sertifikaları	5.234.679	-	-	5.234.679
Toplam finansal varlıklar	374.352.119	-	-	374.352.119

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Tahvili	34.428.450	-	-	34.428.450
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	29.515.723	-	-	29.515.723
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Finansman Bonosu	166.143.009	-	-	166.143.009
Toplam finansal varlıklar	230.087.181	-	-	230.087.181

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)

**31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

14. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

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

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

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

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

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

17. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası Birinci Likit Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu (AE1) (eski adıyla
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik
Yatırım Fonu)

31 Aralık 2015 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

**AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para
Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE1)
(eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)**

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

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE1) (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla incelemiş bulunmaktadır.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE1) (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

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

Damla Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Şubat 2016

Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE1) (eski adıyla Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu) 31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
BORÇLANMA SENETLERİ															
Özel Sektör															
Finansman Bonosu															
TRQTSB11649	TL	T.İ.Ş. BANKASI A.Ş.	08/01/16		10,95	25.000.000,00	97,428000	12/10/15	11,155233			99,797383	24.949.345,72	6,66	2,94
TRFISMD11650	TL	İŞ YATIRIM	13/01/16		11,50	12.000.000,00	98,084000	12/11/15	12,063039			99,626263	11.955.151,53	3,19	1,41
TRFYKFK11612	TL	YAPI KREDİ LEASING	18/01/16		10,59	16.500.000,00	95,061000	23/07/15	10,860579			99,520108	16.420.817,89	4,39	1,94
TRFGRA11615	TL	GARANTİ FACTORING	22/01/16		11,16	10.000.000,00	94,921000	31/07/15	10,979097			99,402449	9.940.244,86	2,66	1,17
TRFYKYM11619	TL	YAPI KREDİ YATIRIM	27/01/16		11,50	20.500.000,00	97,184000	27/10/15	11,500949			99,227537	7.442.065,28	1,99	0,88
TRFISMD21691	TL	İŞ YATIRIM	01/02/16		11,45	7.500.000,00	98,092000	01/12/15	12,009245			99,041405	20.303.488,12	5,42	2,39
TRFYKFM21618	TL	YAPI KREDİ YATIRIM	01/02/16		11,40	12.000.000,00	97,326000	05/11/15	11,913744			99,048581	11.885.829,69	3,18	1,40
TRFISMD21626	TL	İŞ YATIRIM	04/02/16		11,40	23.000.000,00	97,207000	04/11/15	11,894483			98,958576	22.760.472,56	6,08	2,68
TRFYKYM21626	TL	YAPI KREDİ YATIRIM	16/02/16		11,40	9.000.000,00	97,266000	18/11/15	12,070946			98,574032	8.871.662,89	2,37	1,05
THFGRFK21621	TL	GARANTİ FİNANSAL KIRALAMA	19/02/16		11,82	14.000.000,00	94,578000	26/08/15	12,195284			98,467085	13.785.391,88	3,68	1,63
TRQTCZB21612	TL	TC ZİRAAT BANKASI	24/02/16		11,09	22.000.000,00	96,313000	21/10/15	11,335465			98,423951	21.653.269,14	5,78	2,55
TRQAKBK21617	TL	AKBANK T.A.Ş.	26/02/16		0,00	14.800.000,00	96,421800	27/11/15	11,307371			98,369867	14.558.740,28	3,89	1,72
TRQIBIA31610	TL	İBERBANKA	01/03/16		11,45	4.500.000,00	94,788000	07/09/15	12,021089			98,151270	4.416.807,17	1,18	0,52
TRQINGBS1611	TL	ING BANK A.Ş.	07/03/16		11,02	12.500.000,00	96,786000	18/11/15	11,498025			98,051233	12.256.404,10	3,27	1,45
TRQTSB31621	TL	T.İ.Ş. BANKASI A.Ş.	08/03/16		10,90	16.000.000,00	97,383000	09/12/15	11,354360			98,045202	15.687.232,28	4,19	1,85
TRQAKBK31616	TL	AKBANK T.A.Ş.	16/03/16		10,95	35.000.000,00	96,413000	13/11/15	11,345600			97,815943	34.235.579,97	9,16	4,04
TRQTCZB31629	TL	TC ZİRAAT BANKASI	18/03/16		10,92	15.000.000,00	96,899000	02/12/15	11,489869			97,731659	14.659.748,84	3,92	1,73
TRQVKFB41611	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	01/04/16		11,38	15.000.000,00	94,827000	09/10/15	11,122001			97,405024	14.610.753,55	3,90	1,72
TRQVKFB41637	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	01/04/16		10,91	24.000.000,00	96,780000	11/12/15	11,275188			97,371575	23.369.176,06	6,24	2,76
TRFALFK41617	TL	ALTERNATİF FİNANSAL KIRALAMA	08/04/16		11,66	7.000.000,00	94,999000	26/10/15	12,033751			96,995182	6.789.662,77	1,81	0,80
TRQAKBK41615	TL	AKBANK T.A.Ş.	11/04/16		11,25	16.500.000,00	96,750000	24/12/15	11,658715			96,994592	16.004.107,67	4,28	1,89
TRFISFA41616	TL	İŞ FAKTORİNG	12/04/16		11,71	4.880.000,00	94,569000	16/10/15	12,060041			96,868122	4.727.164,34	1,26	0,56
TRFGRAFA1611	TL	GARANTİ FACTORİNG	13/05/16		11,35	8.103.192,00	94,841000	20/11/15	11,681056			96,054354	7.783.468,71	2,08	0,92
TRFVFAS51618	TL	VAKİF FACTORİNG A.Ş.	18/05/16		11,39	5.000.000,00	94,767000	23/11/15	11,721413			95,895996	4.794.799,82	1,28	0,57
TRFGRAFA51629	TL	GARANTİ FACTORİNG	25/05/16		11,62	15.000.000,00	94,779000	04/12/15	11,915636			95,626363	14.343.954,52	3,83	1,69
TRFISFA81614	TL	İŞ FAKTORİNG	17/06/16		11,72	11.500.000,00	94,594000	22/12/15	12,076114			94,807810	10.912.098,18	2,91	1,29
GRUP TOPLAMI						376.283.192,00							369.117.439,82	96,60	43,55
GRUP TOPLAMI						376.283.192,00							369.117.439,82	96,60	43,55
GRUP TOPLAMI						376.283.192,00							369.117.439,72	96,60	43,55
T.REPO															

Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE1) (eski adıyla Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu) 31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
TRT150120T16	TL	HAZINE	04/01/16		10,21	4.004.475,62	10,210000	31/12/15		3.974.710,00	4.004.475,62	10,230000	4.001.092,16	1,25	0,47
TRT150120T16	TL	HAZINE	04/01/16		10,21	4.004.475,62	10,210000	31/12/15		3.974.710,00	4.004.475,62	10,230000	4.001.092,16	1,25	0,47
TRT150120T16	TL	HAZINE	04/01/16		10,21	4.004.475,62	10,210000	31/12/15		3.974.710,00	4.004.475,62	10,230000	4.001.092,16	1,25	0,47
TRT150120T16	TL	HAZINE	04/01/16		10,21	4.004.475,62	10,210000	31/12/15		3.974.710,00	4.004.475,62	10,230000	4.001.092,16	1,25	0,47
TRT150120T16	TL	HAZINE	04/01/16		10,21	1.001.118,90	10,210000	31/12/15		993.860,00	1.001.118,90	10,230000	1.000.273,03	0,31	0,12
TRT180924T11	TL	HAZINE	04/01/16		10,21	4.004.475,62	10,210000	31/12/15		4.069.545,00	4.004.475,62	10,230000	4.001.092,16	1,25	0,47
TRT200219T11	TL	HAZINE	04/01/16		10,21	4.004.475,62	10,210000	31/12/15		4.069.545,00	4.004.475,62	10,230000	4.001.092,16	1,25	0,47
TRT210721T11	TL	HAZINE	04/01/16		10,21	6.006.713,42	10,210000	31/12/15		5.119.640,00	6.006.713,42	10,230000	6.001.638,23	1,88	0,71
TRT210721T11	TL	HAZINE	04/01/16		10,21	6.006.713,42	10,210000	31/12/15		4.371.925,00	6.006.713,42	10,230000	6.001.638,23	1,88	0,71
TRT210721T11	TL	HAZINE	04/01/16		10,21	6.006.713,42	10,210000	31/12/15		4.371.925,00	6.006.713,42	10,230000	6.001.638,23	1,88	0,71
TRT210721T11	TL	HAZINE	04/01/16		10,21	6.006.713,42	10,210000	31/12/15		4.371.925,00	6.006.713,42	10,230000	6.001.638,23	1,88	0,71
TRT210721T11	TL	HAZINE	04/01/16		10,21	6.006.713,42	10,210000	31/12/15		4.371.925,00	6.006.713,42	10,230000	6.001.638,23	1,88	0,71
TRT210721T11	TL	HAZINE	04/01/16		10,21	6.006.713,42	10,210000	31/12/15		5.082.695,00	6.006.713,42	10,230000	6.001.638,23	1,88	0,71
TRSBEDS41611	TL	BASKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	08/01/16		11,50	10.050.410,96	11,500000	23/12/15		9.760.130,00	10.050.410,96	11,500000	10.028.324,97	3,15	1,18
TRSBEDS41611	TL	BASKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	08/01/16		11,50	10.050.410,96	11,500000	23/12/15		9.760.130,00	10.050.410,96	11,500000	10.028.324,97	3,14	1,18
TRSBEDS41611	TL	BASKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	08/01/16		11,50	4.522.684,93	11,500000	23/12/15		4.392.060,00	4.522.684,93	11,500000	4.512.746,24	1,41	0,53
THSCLEK1611	TL	CLIKLR	11/01/16		11,45	4.268.665,07	11,450000	28/12/15		4.249.935,00	4.268.665,07	11,450000	4.255.324,53	1,33	0,50
TRSDGO28179	TL	DNYGZ	11/01/16		11,45	5.021.958,90	11,450000	28/12/15		5.000.025,00	5.021.958,90	11,450000	5.006.264,15	1,57	0,59
TRSDSTF1617	TL	DESTEK FAKTORING	11/01/16		11,45	4.821.080,55	11,450000	28/12/15		4.778.395,00	4.821.080,55	11,450000	4.806.013,59	1,51	0,57
TRSEMAV41711	TL	EMAY İNŞAAT SAN. TİC. A.Ş.	11/01/16		11,45	2.812.296,99	11,450000	28/12/15		2.799.980,00	2.812.296,99	11,450000	2.803.507,93	0,88	0,33
TRSLGMD1618	TL	GLYHO	11/01/16		11,45	1.004.391,78	11,450000	28/12/15		999.995,00	1.004.391,78	11,450000	1.001.252,83	0,31	0,12
TRSLGMD1618	TL	GLYHO	11/01/16		11,45	2.109.222,74	11,450000	28/12/15		2.096.480,00	2.109.222,74	11,450000	2.102.630,95	0,66	0,25
TRSKOR181615	TL	KRTKS	11/01/16		10,75	4.971.739,32	11,450000	28/12/15		4.949.860,00	4.971.739,32	11,450000	4.956.201,52	1,55	0,58
TRSKOR181714	TL	KRTKS MEDICAL	11/01/16		11,45	4.017.567,12	11,450000	28/12/15		3.986.700,00	4.017.567,12	11,450000	4.005.011,32	1,25	0,47
TRSDMPK61619	TL	PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	11/01/16		11,45	3.716.249,59	11,450000	28/12/15		3.699.990,00	3.716.249,59	11,450000	3.704.635,48	1,16	0,44
TRSLMPC41710	TL	MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	11/01/16		11,45	3.013.175,34	11,450000	28/12/15		2.987.545,00	3.013.175,34	11,450000	3.003.758,49	0,94	0,35
TRSRNSHE1718	TL	RÖNESANS HOLDING	11/01/16		11,45	2.209.661,92	11,450000	28/12/15		2.192.515,00	2.209.661,92	11,450000	2.202.756,23	0,69	0,26
TRSNLFPK1618	TL	ULUSAL FAKTORING	11/01/16		11,45	8.537.330,14	11,450000	28/12/15		8.499.690,00	8.537.330,14	11,450000	8.510.649,07	2,67	1,00
TRSZORN21711	TL	ZOREN	11/01/16		11,45	1.205.270,14	11,450000	28/12/15		1.192.775,00	1.205.270,14	11,450000	1.201.503,40	0,38	0,14
TRSZORN1814	TL	ZOREN	11/01/16		11,45	3.515.371,23	11,450000	28/12/15		3.499.960,00	3.515.371,23	11,450000	3.504.384,91	1,10	0,41
TRT080720T19	TL	HAZINE	11/01/16		10,75	8.047.123,29	10,750000	22/12/15		8.408.965,00	8.047.123,29	10,750000	8.023.627,05	2,51	0,95
TRT080720T19	TL	HAZINE	11/01/16		10,75	2.011.780,82	10,750000	22/12/15		2.102.245,00	2.011.780,82	10,750000	2.005.861,76	0,63	0,24
TRT130716T18	TL	HAZINE	11/01/16		10,75	6.035.342,47	10,750000	22/12/15		6.031.845,00	6.035.342,47	10,750000	6.017.645,29	1,88	0,71
TRT080720T19	TL	HAZINE	12/01/16		10,70	2.018.666,72	10,700000	08/12/15		2.100.000,00	2.018.666,72	10,750000	2.012.163,16	0,63	0,24
TRT120122T17	TL	HAZINE	12/01/16		10,70	284.140,76	10,700000	08/12/15		298.662,00	284.140,76	10,750000	283.225,34	0,09	0,03
TRT130716T18	TL	HAZINE	12/01/16		10,70	3.030.780,82	10,700000	08/12/15		3.185.668,00	3.030.780,82	10,750000	3.021.016,52	0,95	0,36
TRT140218T10	TL	HAZINE	12/01/16		10,70	996.096,42	10,700000	08/12/15		1.000.000,00	996.096,42	10,750000	992.887,28	0,31	0,12
TRSLKE11711	TL	CLKEN	19/01/16		11,75	9.098.506,85	11,750000	16/12/15		8.849.910,00	9.098.506,85	11,750000	9.046.222,60	2,83	1,07
TRSZORN51718	TL	ZOREN	19/01/16		11,75	2.021.890,41	11,750000	16/12/15		1.979.520,00	2.021.890,41	11,750000	2.010.271,89	0,63	0,24
TRT010420T19	TL	HAZINE	19/01/16		10,75	8.747.347,87	10,750000	16/12/15		5.727.778,00	8.747.347,87	10,750000	8.701.327,07	2,73	1,03
TRT010420T19	TL	HAZINE	19/01/16		10,75	721.167,96	10,750000	16/12/15		472.222,00	721.167,96	10,750000	717.373,81	0,22	0,08

Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE1) (eski adıyla Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu) 31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
TRT12032512	TL	HAZINE	19/01/16	10,70	6.156.237,18	10,700000	15/12/15	15/12/15	7.333.132,00	6.156.237,18	10,700000	6.124.002,69	1,92	0,72	
TRT12032512	TL	HAZINE	19/01/16	10,70	2.020.520,55	10,700000	15/12/15	15/12/15	2.406.786,00	2.020.520,55	10,700000	2.009.940,96	0,63	0,24	
TRT12032512	TL	HAZINE	19/01/16	10,70	2.020.520,55	10,700000	15/12/15	15/12/15	2.406.786,00	2.020.520,55	10,700000	2.009.940,96	0,63	0,24	
TRT14021810	TL	HAZINE	19/01/16	10,75	1.352.789,12	10,750000	15/12/15	15/12/15	1.500.000,00	1.352.789,12	10,750000	1.345.671,94	0,42	0,16	
TRT15012016	TL	HAZINE	19/01/16	10,70	2.020.520,55	10,700000	15/12/15	15/12/15	2.022.280,00	2.020.520,55	10,700000	2.009.940,96	0,63	0,24	
TRT15012016	TL	HAZINE	19/01/16	10,70	8.082.082,19	10,700000	15/12/15	15/12/15	8.089.120,00	8.082.082,19	10,700000	8.038.763,85	2,52	0,95	
TRT15012016	TL	HAZINE	19/01/16	10,70	2.020.520,55	10,700000	15/12/15	15/12/15	2.022.280,00	2.020.520,55	10,700000	2.009.940,96	0,63	0,24	
TRT15012016	TL	HAZINE	19/01/16	10,70	1.925.845,02	10,700000	15/12/15	15/12/15	1.927.522,00	1.925.845,02	10,700000	1.915.761,16	0,60	0,23	
TRT21072111	TL	HAZINE	19/01/16	10,75	7.358.941,63	10,750000	16/12/15	16/12/15	5.413.853,00	7.358.941,63	10,750000	7.320.225,40	2,29	0,86	
TRSMOPK61619	TL	PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	22/01/16	11,75	2.019.315,07	11,750000	23/12/15	23/12/15	2.000.000,00	2.019.315,07	11,750000	2.005.775,04	0,63	0,24	
TRSMPC41710	TL	PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	22/01/16	11,75	9.086.917,81	11,750000	23/12/15	23/12/15	8.803.650,00	9.086.917,81	11,750000	9.025.687,69	2,83	1,06	
TRT161116119	TL	HAZINE	22/01/16	10,75	4.546.386,99	10,750000	18/12/15	18/12/15	4.738.635,00	4.546.386,99	10,750000	4.518.497,73	1,42	0,53	
TRT200422114	TL	HAZINE	22/01/16	10,75	7.577.311,64	10,750000	18/12/15	18/12/15	8.190.805,00	7.577.311,64	10,750000	7.530.829,54	2,36	0,89	
TRT200422114	TL	HAZINE	22/01/16	10,75	2.525.770,55	10,750000	18/12/15	18/12/15	2.730.270,00	2.525.770,55	10,750000	2.510.276,52	0,79	0,30	
TRT200422114	TL	HAZINE	22/01/16	10,75	5.051.541,10	10,750000	18/12/15	18/12/15	5.460.540,00	5.051.541,10	10,750000	5.020.553,03	1,57	0,59	
TRT240216110	TL	HAZINE	22/01/16	10,75	4.041.232,88	10,750000	18/12/15	18/12/15	4.026.580,00	4.041.232,88	10,750000	4.016.442,43	1,26	0,47	
TRTSCLEK16111	TL	CLIKR	25/01/16	11,75	9.196.671,92	11,750000	23/12/15	23/12/15	8.950.105,00	9.196.671,92	11,750000	9.126.263,84	2,86	1,08	
TRTSCLKE11711	TL	CLKEN	25/01/16	11,75	7.175.425,34	11,750000	23/12/15	23/12/15	8.963.120,00	7.175.425,34	11,750000	7.120.491,56	2,23	0,84	
TRTSNAN81610	TL	INANI	25/01/16	11,75	303.186,99	11,750000	23/12/15	23/12/15	294.565,00	303.186,99	11,750000	300.855,84	0,09	0,04	
TRSMPC41710	TL	PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	25/01/16	11,75	2.021.246,58	11,750000	23/12/15	23/12/15	1.956.370,00	2.021.246,58	11,750000	2.005.772,28	0,63	0,24	
TRT080317118	TL	HAZINE	29/01/16	10,75	4.492.510,28	10,750000	25/12/15	25/12/15	4.589.533,00	4.492.510,28	10,750000	4.455.802,89	1,40	0,53	
TRT140218110	TL	HAZINE	29/01/16	10,75	3.626.319,50	10,750000	25/12/15	25/12/15	4.000.000,00	3.626.319,50	10,750000	3.596.689,58	1,13	0,42	
TRT141118119	TL	HAZINE	29/01/16	10,75	927.879,19	10,750000	25/12/15	25/12/15	1.000.000,00	927.879,19	10,750000	920.297,68	0,29	0,11	
TRT161116119	TL	HAZINE	29/01/16	10,75	1.056.373,22	10,750000	25/12/15	25/12/15	1.100.000,00	1.056.373,22	10,750000	1.047.741,81	0,33	0,12	
TRT080323110	TL	HAZINE	12/02/16	10,75	2.717.052,23	10,750000	29/12/15	29/12/15	3.343.078,00	2.717.052,23	10,750000	2.683.862,95	0,84	0,32	
TRT080616116	TL	HAZINE	12/02/16	10,75	3.039.760,27	10,750000	29/12/15	29/12/15	3.269.475,00	3.039.760,27	10,750000	3.002.629,05	0,94	0,35	
TRT140617117	TL	HAZINE	12/02/16	10,75	7.092.773,97	10,750000	29/12/15	29/12/15	7.457.680,00	7.092.773,97	10,750000	7.006.134,46	2,19	0,83	
TRT161116119	TL	HAZINE	12/02/16	10,75	1.842.588,18	10,750000	29/12/15	29/12/15	1.914.776,00	1.842.588,18	10,750000	1.820.080,63	0,57	0,21	
TRT161116119	TL	HAZINE	12/02/16	10,75	5.572.893,94	10,750000	29/12/15	29/12/15	5.791.223,00	5.572.893,94	10,750000	5.504.819,94	1,72	0,65	
TRT161116119	TL	HAZINE	12/02/16	10,75	3.039.760,27	10,750000	29/12/15	29/12/15	3.158.849,00	3.039.760,27	10,750000	3.002.629,05	0,94	0,35	
TRT200818118	TL	HAZINE	12/02/16	10,75	2.026.506,85	10,750000	29/12/15	29/12/15	2.213.290,00	2.026.506,85	10,750000	2.001.752,70	0,63	0,24	
TRT240216110	TL	HAZINE	12/02/16	10,75	8.106.027,40	10,750000	29/12/15	29/12/15	8.051.920,00	8.106.027,40	10,750000	8.007.010,81	2,51	0,94	
GRUP TOPLAMI					320.780.189,08										
MEVDUAT															
ALTERNATİFBANK A.Ş.	TL		22/01/16	12,90	15.725.188,82		11/12/15	11/12/15		15.955.923,27		12.900000	15.838.802,01	16,51	1,87
HALK BANKASI	TL		22/01/16	13,00	3.000.000,00		11/12/15	11/12/15		3.044.754,10		13.000000	3.022.233,36	3,15	0,36
T.EKONOMİ BANKASI A.Ş.	TL		22/01/16	12,90	32.545.479,79		11/12/15	11/12/15		33.027.259,60		12.900000	32.784.829,62	34,18	3,87
YATIRI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	TL		22/01/16	12,95	35.656.898,34		11/12/15	11/12/15		36.186.783,23		12.950000	35.920.143,21	37,45	4,24
AKBANK T.A.Ş.	TL		22/01/16	12,90	8.293.653,69		11/12/15	11/12/15		8.416.426,95		12.900000	8.354.647,87	8,71	0,99
GRUP TOPLAMI					95.219.200,64								95.920.656,07	100,00	11,33
BİP					95.219.200,64								95.920.656,07	100,00	11,33
BPP			04/01/16	15,15	230.381,86	15,150000	31/12/15	31/12/15		230.381,86		14.650000	230.104,84	0,39	0,03
BPP			07/01/16	12,45	13.137.461,64	12.450000	07/12/15	07/12/15		13.137.461,64		13.240000	13.103.936,02	22,41	1,55
BPP			19/01/16	13,00	10.121.095,89	13.000000	16/12/15	16/12/15		10.121.095,89		13.200000	10.055.754,88	17,19	1,19
BPP			26/01/16	13,25	35.431.956,30	13.250000	23/12/15	23/12/15		35.431.956,30		13.300000	35.112.588,95	60,01	4,14
GRUP TOPLAMI					56.920.925,69								58.507.384,69	100,00	6,91

Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE1) (eski adıyla Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu) 31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
KİRA SERTİFİKALARI															
ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKALARI															
TRDTFVK21613	TL	TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.	15/02/16		0,00	5.170.000,00	100,121300	25/09/15	12,215280			101,251075	5.234.680,60	1,40	0,62
GRUP TOPLAMI						5.170.000,00							5.234.680,60	1,40	0,62
FON PORTFÖY DEĞERİ						5.170.000,00							848.060,916,07	1,40	0,62

Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE1) (eski adıyla Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu) 31 Aralık 2014 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
BORÇLANMA SENETLERİ															
Devlet Tahvil															
TRT130515T11	TL	HAZINE	13/05/15		0,00	10.000.000	99,189300	29/12/14	8,919495			99,38133984	9.938.134	4,32	1,95
TRT250315T19	TL	HAZINE	25/03/15		0,00	13.950.000	97,883000	25/12/14	8,639699			98,13327687	19.577.989	8,51	3,84
GRUP TOPLAMI						29.950.000							29.515.723	12,83	5,79
Özel Sektör															
Finansman Bonosu															
TRFGFAS1512	TL	GARANTİ FAKTORİNG	29/05/15		8,77	13.000.000	95,963000	05/12/14	9,762812			96,29333721	12.518.134	5,44	2,45
TRFGRFK31513	TL	FINANSAL KİRALAMA	06/03/15		9,64	15.822.672	95,488000	08/09/14	9,623754			98,40179404	15.569.793	6,77	3,05
TRFISFA31518	TL	İŞ FAKTORİNG A.Ş.	06/03/15		9,60	5.790.000	95,504000	08/09/14	9,700583			98,38970681	5.696.764	2,48	1,12
TRFYAKF11514	TL	YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.	16/01/15		9,17	7.340.000	95,718000	31/12/14	9,398802			99,83151719	7.312.953	3,18	1,43
TRFYAKF41511	TL	YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.	17/04/15		9,69	12.990.000	95,513000	31/12/14	9,667447			97,35561116	12.646.494	5,50	2,48
TRFYAKF51510	TL	YAPI KREDİ FAKTORİNG A.Ş.	22/05/15		8,91	7.990.000	95,814000	31/12/14	9,777148			96,46064907	7.707.206	3,35	1,51
TRRODEA21519	TL	ODEA BANK A.Ş.	13/02/15		9,86	5.720.000	95,386000	18/08/14	9,324199			98,95526389	5.660.241	2,46	1,11
TRQTCZB21521	TL	TC ZİRAAT BANKASI	11/02/15		0,00	15.000.000	97,397000	30/10/14	9,587901			98,976882428	14.846.524	6,45	2,91
TRQTCZB31520	TL	TC ZİRAAT BANKASI	25/03/15		8,87	15.000.000	97,029000	19/11/14	9,148972			98,02896918	14.704.345	6,39	2,88
TRQTEBK41519	TL	T.EKONOMİ BANKASI A.Ş.	15/04/15		9,59	6.000.000	95,582000	21/10/14	9,824002			97,36526880	5.841.916	2,54	1,15
TRQTEBK51518	TL	T.EKONOMİ BANKASI A.Ş.	13/05/15		8,24	10.000.000	96,386000	28/11/14	9,789831			96,67673539	9.667.874	4,20	1,89
TRQTHAL31513	TL	HALK BANKASI	20/03/15		9,36	13.000.000	95,704000	26/09/14	9,310453			98,11559686	12.755.028	5,54	2,50
TRQTSB21523	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.	09/02/15		8,27	9.990.000	98,220000	26/12/14	9,359511			99,04856847	9.894.952	4,30	1,94
TRQVKFB31521	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	13/03/15		8,68	24.000.000,00	97,407000	21/11/14	9,197163			98,30307564	23.592.738	10,25	4,61
TRQYKBK41516	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	10/04/15		9,50	7.918.520,00	95,618000	16/10/14	9,392067			97,59459394	7.728.047	3,36	1,51
GRUP TOPLAMI						169.561.192,00							166.143.009	72,21	32,54
Özel Sektör Tahvil															
TRSGLMD11512	TL	GLOBAL YATIRIM HOLDİNG	20/01/15			12.200.000,00	100,612500	25/11/14	11,240597			102,84025158	12.546.511	5,45	2,46
TRSNTHL11514	TL	NET HOLDİNG	30/01/15			21.800.000,00	101,440200	24/10/14	9,866516			100,37586618	21.881.939	9,51	4,29
GRUP TOPLAMI						34.000.000,00							34.428.450	14,96	6,75
GRUP TOPLAMI						203.561.192,00							200.571.459	87,17	39,29
GRUP TOPLAMI						233.511.192,00							230.087.181	100,00	45,08
FON PORTFÖY DEĞERİ													510.345.006		100,00

Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası Birinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE1)
(eski adıyla Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Likit Karma Emeklilik Yatırım Fonu)
31 Aralık 2015 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	848.060.916	-	100,02	510.345.006	-	100,02
Hazır değerler	2.054	-	-	19.791	-	0,00
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	2.054	100,00	-	19.791	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	624.999	-	0,07	347.827	-	0,07
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	624.999	100,00	-	347.827	100,00	-
Borçlar	(806.099)	-	(0,10)	(468.554)	-	0,09
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	-	-	-	(444.402)	94,85	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	-	-	-	(24.152)	5,15	-
Fon toplam değeri	847.881.869		100,00	510.244.071		100,00

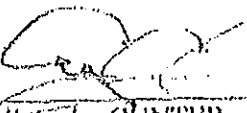
**SERMAVE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişikte sunduğumuz Avıvasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarının 31 Aralık 2015 tarihli, Fon Fiyat Raporları, Portföy Dağılım Raporları ve Finansal Raporlar ile Bağımsız Denetim Raporu görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde incelenmiş olup;

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

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

Saygılarımızla,


İsmail Aydın GÜNER
Yönetim Kurulu Üyesi


Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü