

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu (AE3)

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	7-26

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı 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. Büyüme Amaçlı 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.
Büyüme Amaçlı Esnek 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	481.836.848	330.896.544
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		10.458.065	-
Ters Repo Alacakları	13	10.002.500	30.008.284
Takas Alacakları	13	2.118.732	30.837.833
Diğer Alacaklar	5	2.544.228	-
Finansal Varlıklar	6	1.278.664.704	1.037.283.859
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		1.785.625.077	1.429.026.520
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	(365)
Takas Borçları	13	(71.591.355)	(20.174.741)
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(3.301.921)	(2.684.654)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(74.893.276)	(22.859.760)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		1.710.731.801	1.406.166.760

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek 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	115.318.393	68.038.878
Temettü Gelirleri	10	10.040.695	5.028.262
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	(23.364.730)	35.367.183
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(71.545.001)	85.701.983
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	2.586.267	1.953.249
Esas Faaliyet Gelirleri		33.035.624	196.089.555
Yönetim Ücretleri		(35.170.743)	(26.273.451)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(157.231)	(115.627)
Denetim Ücretleri		(8.997)	(7.700)
Danışmanlık Ücretleri		(1.643)	(1.381)
Kurul Ücretleri		(191.397)	(146.327)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(2.714.625)	(1.389.082)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(69.034)	(19.028)
Esas Faaliyet Giderleri		(38.313.670)	(27.952.596)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		(5.278.046)	168.136.959
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		(5.278.046)	168.136.959
Diğer Kapsamlı Gelir Kismi			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		(5.278.046)	168.136.959

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek 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	1.406.166.760	1.012.845.648
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		(5.278.046)	168.136.959
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		697.201.185	528.915.864
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(387.358.098)	(303.731.711)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	1.710.731.801	1.406.166.760

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek 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		(158.902.783)	(46.899.602)
Net Dönem Karı/Zararı		(5.278.046)	168.136.959
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		53.814.087	153.740.860
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	125.359.088	68.038.878
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(71.545.001)	85.701.983
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(71.621.671)	(300.738.543)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		46.180.657	(10.417.959)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		52.033.516	18.433.390
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(169.835.844)	(308.753.974)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(135.817.153)	(68.038.878)
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	(125.359.088)	(68.038.878)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(10.458.065)	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		309.843.087	225.184.153
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		697.201.185	528.915.864
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(387.358.098)	(303.731.712)
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)		150.940.304	178.284.551
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		150.940.304	178.284.551
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		330.896.544	152.611.993
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	481.836.848	330.896.544

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

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

1. Fon hakkında genel bilgiler

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek 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 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. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu" kurulmuştur. Ak Emeklilik A.Ş. ile AvivaSA 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. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu 8 Ağustos 2003 tarihinde 100 milyon TL tutar ile 10 milyar paya bölünmüş ve 1 milyon TL avans tahsisi ile kurulmuştur. 27 Ekim 2003 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 27 Nisan 2004 tarihinde tamamlanmıştır. 2 Haziran 2010 tarih ve SPK'nın 15-522 sayılı izni doğrultusunda pay sayısı 10 milyar'dan 20 milyar'a ve fonun tutarı 100 milyon TL'den 200 milyon TL'ye çıkartılmıştır. SPK'nın 18 Eylül 2012 tarih ve 830-9273 sayılı izni doğrultusunda, fonun tutarı 200 milyon TL'den 1 milyar TL'ye artırılmıştır.

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

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

Kurucu Şirket:

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
İnkılap Mah. Küçüksu Cad. Akçakoca Sk. No: 8 34768 Ümraniye - İstanbul
(Eski Kurucu Emeklilik Şirketi: 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 farklı yatırım araçlarına dengeli yatırımda bulunmak ve yatırım araçları çeşitlemesi ile fon getirisini her dönemde makul ve istikrarlı bir seviyeye taşıyabilmektir. Fon, portföy varlıklarını hisse senetlerine, uzun vadeli Hazine borçlanma enstrümanlarına, kısa vadeli Hazine borçlanma araçlarına ve kısa vadeli para piyasası araçlarına yönlendirir. Söz konusu varlık türlerinin fon içerisindeki dağılımı ise süreç içerisinde beklenen getiri ve risk analizleri ışığında uygun noktayı sağlayacak bileşim olarak belirlenir.

31 Aralık 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 İlişkin 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 belirlemişti. 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 hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK söz konusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır.

TMS'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)

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 iyileştirmeler

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

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.

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 yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Faiz Gelirleri" ve "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" a dahil edilmiştir.

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

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

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

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım-satıma konu olmayanlar
- 3) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar,

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)

opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Yabancı para çevrimi

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

Finansal araçların netleştirilmesi

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

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

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)

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.

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

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)

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık %2,24'dür.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

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

Katılma payları

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

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.

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)

- 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 yansıtacak 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.
Büyüme Amaçlı Esnek 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 (*)	193.321	11.758.776
Borsa Para Piyasası alacakları	103.194.759	48.291.190
Vadeli mevduatlar (**)	345.431.091	270.740.044
Yatırım Fonları	33.017.677	106.534
	481.836.848	330.896.544

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 193.321 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2014- 11.758.776 TL)

(**) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlar 22/01/2016 vade tarihli olup faiz oranları %12,50 ile %13,00 arasında değişmektedir.

BPP			
Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
14,70%	04/01/2016	5.002.033	-
14,70%	04/01/2016	3.001.220	-
14,70%	04/01/2016	10.004.066	-
14,70%	04/01/2016	666.271	-
14,85%	04/01/2016	4.335.833	-
14,85%	04/01/2016	5.002.115	-
14,70%	04/01/2016	5.002.033	-
13,25%	26/01/2016	40.128.673	-
13,40%	19/02/2016	30.052.515	-
10,70%	23/01/2015	-	30.086.938
8,50%	02/01/2015	-	1.525.360
8,55%	02/01/2015	-	5.001.187
8,15%	02/01/2015	-	5.001.132
9,15%	02/01/2015	-	65.017
9,10%	02/01/2015	-	1.500.379
9,00%	02/01/2015	-	30.008
8,20%	02/01/2015	-	1.467.334
8,55%	02/01/2015	-	1.880.446
8,10%	02/01/2015	-	1.733.390
		103.194.759	48.291.190

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

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla diğer alacakları olan 2.544.228 TL kurucudan iadede oluşmaktadır (31 Aralık 2014 – Yoktur).

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yönetim ücreti	(3.238.078)	(2.633.090)
Ek kayda alma	(51.345)	(42.189)
Denetim ücreti	(8.999)	(7.701)
Kap Bedeli	(1.993)	(1.320)
Tescil ve ilan giderleri	(1.085)	-
SMMM hizmet bedeli	(421)	(354)
	(3.301.921)	(2.684.654)

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 % 0,006137 (yüzbindealtıvirgülyüzotuzyedisi) yıllık %2,24 (yüzdeiki virgülyirmidört) oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaşılır.

6. Finansal Yatırımlar

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

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Devlet tahvili	676.543.001	534.160.881
Hisse senetleri	485.978.296	354.764.600
Özel Sektör Tahvili	58.257.301	78.814.444
Finansman Bonosu	57.886.106	69.543.934
Dönem sonu	1.278.664.704	1.037.283.859

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2015		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet Tahvili	676.648.758	676.543.001	676.543.001
Hisse Senetleri	516.868.643	485.978.296	485.978.296
Özel Sektör Tahvili	57.676.414	58.257.301	58.257.301
Finansman Bonosu	56.940.942	57.886.106	57.886.106
	1.308.134.757	1.278.664.704	1.278.664.704

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek 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 (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Finansman Bonosu	68.777.013	69.543.934	69.543.934
Devlet Tahvili	518.683.587	534.160.881	534.160.881
Hisse Senetleri	331.934.299	354.764.600	354.764.600
Özel Sektör Tahvili	75.336.400	78.814.444	78.814.444
	994.731.299	1.037.283.859	1.037.283.859

7. Niteliklerine göre giderler

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

Esas faaliyetlerden diğer giderleri;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vergi Gideri	(59.506)	-
Lisans Giderleri	(8.496)	(5.723)
Tescil Ve Ilan Giderleri	(933)	(8.612)
Noter Harç Tasdik Giderleri	(99)	(4.693)
Toplam	(69.034)	(19.028)

Komisyon ve diğer işlem ücretleri;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Hisse Senetleri Komisyonlari	(2.016.209)	(958.176)
VİOP Komisyonu	(311.249)	(221.346)
BPP	(167.043)	(95.050)
Ters Repo ve Repo	(154.414)	(85.307)
Tahvil Kamu Kesimi	(61.545)	(27.141)
Tahvil Özel Kesim	(4.165)	(999)
Finansman Bonosu Komisyonlari	-	(1.063)
Toplam	(2.714.625)	(1.389.082)

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek 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

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)	1.710.731.801	1.406.166.760
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	40.148.583.438	32.944.960.011
Birim pay değeri (TL)	0,042610	0,042682

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	304.565.041	393.321.111
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	(0,0001)	0,013283

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2015 adet	31 Aralık 2014 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	32.944.960.011	27.342.332.449
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	16.238.498.891	13.341.001.138
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-)	(9.034.875.464)	(7.738.373.576)
Toplam	40.148.583.438	32.944.960.011

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 1.710.731.704 TL (31 Aralık 2014 1.406.166.760 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

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

10. Hasılat

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	51.097.620	25.857.025
Mevduat faiz gelirleri	34.890.206	18.543.022
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	12.456.495	15.035.106
Hisse senetleri kar payları	10.040.696	5.028.262
BPP faizleri	9.107.690	4.293.396
Ters repo faiz gelirleri	6.797.404	3.513.200
VİOP faiz gelirleri	940.903	797.129
Ödünç işlem faiz geliri	16.521	-
Diğer	11.553	-
	125.359.088	73.067.140

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

VİOP işlem gelirleri / zararları	(8.531.732)	2.213.366
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları / zararları	(4.497.042)	(300.809)
Özel kesim menkul kıymetleri satış karları / zararları	(1.684.442)	(2.935.631)
Hisse Senetleri Satış Karları / zararları	5.103.032	4.816.432
Özel kesim menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	2.870.109	2.099.519
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	1.405.874	8.407.301
Hisse senetleri gerçekleşen değer artışları	(18.030.529)	21.067.005
	(23.364.730)	35.367.183
Toplam	101.994.358	108.434.323

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri olan 2.586.267 TL Kurucu iadelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2014 - 1.953.249 TL). 69.034 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise vergi ödemeleri, tescil ilan giderleri, noter ödemeleri ve lisans giderlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2014 - 19.028 TL).

12. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla portföyünde bulunan türev finansal araçların detayı aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2014 – Yoktur).

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_TRYUSD0216S0		Uzun	12.000	2,960600	35.527.200
F_XU0301215S0		Uzun	1.500	87,450000	13.117.500
Net Pozisyon					48.644.700

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

Finansal risk faktörleri

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

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 araçlarında sabit faizli finansal araçlar bulunmaktadır. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişiklikleri içermektedir.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal varlıklar	792.686.408	682.519.259

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	39.634.320	34.125.963
(%5)	(39.634.320)	(34.125.963)

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek 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 olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	Kar zarar	Kar zarar
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)	üzerindeki etkisi	üzerindeki etkisi
%5	24.298.915	17.738.230
(%5)	(24.298.915)	(17.738.230)

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 ve 2014 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100 'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 481.836.848 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır (31 Aralık 2014 – 330.896.544 TL).

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

							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	103.194.759	345.431.091	33.017.677	-	-	193.321	481.836.848
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	10.458.065	-	-	-	-	-	10.458.065
Ters Repo Alacakları	10.002.500	-	-	-	-	-	10.002.500
Finansal yatırımlar	147.405.535	193.541.444	147.129.824	199.590.978	105.018.626	485.978.297	1.278.664.704
Diğer Alacaklar	2.544.228	-	-	-	-	-	2.544.228
Takas alacakları	2.118.732	-	-	-	-	-	2.118.732
Toplam varlıklar	265.265.754	538.972.535	180.147.501	199.590.978	105.018.626	496.629.682	1.785.625.077
Takasa Borçlar	(3.301.921)	-	-	-	-	-	(3.301.921)
Diğer borçlar	(71.591.355)	-	-	-	-	-	(71.591.355)
Toplam kaynaklar	(74.893.276)	-	-	-	-	-	(74.893.276)
Net likidite fazlası/(açığı)	190.372.478	538.972.535	180.147.501	199.590.978	105.018.626	496.629.682	1.710.731.801

							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	48.397.724	270.740.044	-	-	-	11.758.775	330.896.544
Ters Repo Alacakları	30.008.284	-	-	-	-	-	30.008.284
Finansal yatırımlar	401.414.394	99.907.277	224.145.773	258.049.353	53.767.062	-	1.037.283.859
Takas alacakları	30.837.833	-	-	-	-	-	30.837.833
Toplam varlıklar	510.658.235	370.647.321	224.145.773	258.049.353	53.767.062	11.758.775	1.429.026.520
Repo Borçları	(365)	-	-	-	-	-	(365)
Takasa Borçlar	(20.174.741)	-	-	-	-	-	(20.174.741)
Diğer borçlar	(2.684.654)	-	-	-	-	-	(2.684.654)
Toplam kaynaklar	(22.859.760)	-	-	-	-	-	(22.859.760)
Net likidite fazlası/(açığı)	487.798.475	370.647.321	224.145.773	258.049.353	53.767.062	11.758.775	1.406.166.760

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

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 – Devlet tahvili	676.543.001	-	-	676.543.001
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	485.978.296	-	-	485.978.296
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Tahvili	58.257.301	-	-	58.257.301
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Finansman bonusu	57.886.106	-	-	57.886.106
Toplam finansal varlıklar	1.278.664.704	-	-	1.278.664.704

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Tahvili	78.814.444	-	-	78.814.444
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	534.160.881	-	-	534.160.881
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	354.764.600	-	-	354.764.600
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Finansman bonusu	69.543.934	-	-	69.543.934
Toplam finansal varlıklar	1.037.283.859	-	-	1.037.283.859

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.

18. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

AvivaSa Hayat ve Emeklilik A.Ş.

Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3)

**31 Aralık 2015 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu**

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3)**

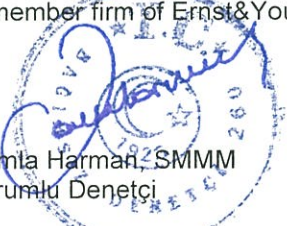
**Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net
Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

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

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

Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3) 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 (%)
HİSSE SENETLERİ															
Hisse Türk															
AEFES	TL	AEFES				61.500,00	20,550000	28/11/15				18,890000	1.161.735,00	0,24	0,07
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.				5.150.000,00	7,062349	31/12/15				6,700000	34.505.000,00	7,10	2,02
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.				1.350.000,00	6,905926	31/12/15				6,700000	9.045.000,00	1,86	0,53
ALARK	TL	ALARK				300.000,00	3,946270	12/11/15				3,050000	915.000,00	0,19	0,05
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.				0,89	1,741573	23/06/15				1,320000	1,17	0,00	0,00
ALKIM	TL	ALKIM				240.050,00	14,438180	18/12/15				13,380000	3.211.869,00	0,68	0,19
ANSGR	TL	ANSGR				1.761.090,00	1,164159	22/12/15				1,590000	2.800.133,10	0,58	0,16
ARCLK	TL	ARCLK				170.000,00	14,798401	18/12/15				13,970000	2.374.900,00	0,49	0,14
ARCLK	TL	ARCLK				180.000,00	14,059231	31/12/15				13,970000	2.514.600,00	0,52	0,15
BAGFS	TL	BAGFS				50.000,00	12,520057	11/12/15				12,850000	642.500,00	0,13	0,04
BIMAS	TL	BIMAS				235.000,00	56,268140	16/12/15				51,350000	12.067.250,00	2,48	0,71
BIMAS	TL	BIMAS				25.000,00	52,440000	31/12/15				51,350000	1.263.750,00	0,26	0,08
BOLUC	TL	BOLUC				350.000,00	5,327744	31/12/15				5,330000	1.865.500,00	0,38	0,11
BOLUC	TL	BOLUC				50.000,00	5,305710	31/12/15				5,330000	266.500,00	0,05	0,02
CCOLA	TL	CCOLA				190.000,00	44,886529	31/12/15				37,140000	7.096.600,00	1,45	0,41
DOAS	TL	DOAS				450.000,00	11,668889	12/11/15				11,020000	4.959.000,00	1,02	0,29
EKGYO	TL	EMLAK GMYO				7.000.000,00	2,775836	17/12/15				2,600000	18.200.000,00	3,75	1,06
ENKAI	TL	ENKAI				3.000.000,30	4,852802	09/11/15				4,520000	13.560.001,36	2,79	0,79
ENKAI	TL	ENKAI				535.337,00	4,436642	31/12/15				4,520000	2.419.723,24	0,50	0,14
EREGL	TL	EREGL				3.800.001,00	3,885443	31/12/15				3,040000	11.552.003,04	2,38	0,67
EREGL	TL	EREGL				200.000,00	3,140000	30/12/15				3,040000	608.000,00	0,13	0,04
FROTO	TL	FROTO				160.000,00	33,051061	14/12/15				30,280000	4.844.800,00	1,00	0,28
FROTO	TL	FROTO				60.000,00	30,967153	31/12/15				30,280000	1.816.800,00	0,37	0,11
GARAN	TL	T.GARANTI BANKASI A.Ş.				5.200.000,00	7,453865	31/12/15				7,120000	37.024.000,00	7,62	2,16
GARAN	TL	T.GARANTI BANKASI A.Ş.				1.200.000,00	7,220833	31/12/15				7,120000	8.544.000,00	1,76	0,50
HALKB	TL	HALK BANKASI				1.673.924,00	11,053026	31/12/15				10,390000	17.392.070,36	3,58	1,02
HALKB	TL	HALK BANKASI				476.076,00	10,608334	31/12/15				10,390000	4.946.429,64	1,02	0,29
INDES	TL	INDES				1.158.000,00	3,701763	18/09/15				6,280000	7.263.820,00	1,50	0,43
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.				5.400.000,00	4,625850	30/12/15				4,600000	24.840.000,00	5,11	1,45
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.				1.400.000,00	4,681555	31/12/15				4,600000	6.440.000,00	1,33	0,38
ISFIN	TL	ISFIN				0,90	0,888889	24/07/15				0,800000	0,72	0,00	0,00
ISGYO	TL	ISGYO				2.600.000,46	1,548397	27/10/15				1,760000	4.576.000,81	0,94	0,27
ISGYO	TL	ISGYO				600.000,00	1,548397	31/12/15				1,760000	-1.056.000,00	-0,22	-0,06
KCHOL	TL	KCHOL				1.100.000,90	12,069493	21/12/15				10,930000	12.023.009,84	2,47	0,70
KCHOL	TL	KCHOL				460.000,00	11,231699	31/12/15				10,930000	5.027.800,00	1,03	0,29
KORDS	TL	KORDS				810.000,00	4,496453	31/12/15				4,700000	3.807.000,00	0,78	0,22
KRDMA	TL	KRDMA				1.000.000,20	1,457728	18/11/15				1,090000	1.090.000,22	0,22	0,06
MIGROS	TL	MIGROS TİCARET A.Ş.				845.000,00	20,359745	28/12/15				17,450000	14.745.250,00	3,03	0,86
OTKAR	TL	OTKAR				70.000,00	82,115819	26/11/15				89,800000	6.286.000,00	1,29	0,37
PETKM	TL	PETKM				2.600.000,00	3,967121	23/12/15				4,590000	11.934.000,00	2,46	0,70
PGSUS	TL	PGSUS				110.000,00	19,513521	08/12/15				17,560000	1.931.600,00	0,40	0,11
SAHOL	TL	SAHOL				2.500.080,00	8,817955	31/12/15				8,280000	20.700.000,00	4,26	1,21
SAHOL	TL	SAHOL				700.000,00	8,414286	31/12/15				8,280000	5.796.000,00	1,19	0,34

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3) 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 (%)
SISE	TL	SISE			0,84	2.392.857	0,84	07/07/15				3.190.000	2.58	0,00	0,00
SODA	TL	SODA				750.000,00	4,412635	11/12/15				4.230.000	3.172.500,00	0,65	0,19
TATGD	TL	TATGD				491.997,00	5,497589	31/12/15				5.540.000	2.725.497,18	0,56	0,16
TATGD	TL	TATGD				-191.697,00	5,497589	31/12/15				5.540.000	-1.062.001,38	-0,22	-0,06
TAVHL	TL	TAV				585.000,00	22,992692	23/12/15				18.190.000	10.641.150,00	2,19	0,62
TAVHL	TL	TAV				125.000,00	18,149258	31/12/15				18.190.000	2.273.750,00	0,47	0,13
TCELL	TL	TCELL				2.330.000,00	11,963341	31/12/15				9.900.000	23.067.000,00	4,75	1,35
THYAO	TL	THYAO				3.700.000,00	8,120674	24/12/15				7.390.000	27.343.003,70	5,63	1,60
TKFEN	TL	TEKFEN HOLDING A.Ş.				2.800.000,00	4,645949	25/12/15				4.040.000	11.312.000,00	2,33	0,66
TKFEN	TL	TEKFEN HOLDING A.Ş.				500.000,00	4,040000	31/12/15				4.040.000	2.020.000,00	0,42	0,12
TOASO	TL	TOASO				122.000,00	19,449112	16/12/15				18.950.000	2.311.900,00	0,48	0,14
TOASO	TL	TOASO				88.000,00	19,540341	31/12/15				18.950.000	1.667.600,00	0,34	0,10
TRKCM	TL	TRKCM				2.699.999,88	2,059999	31/12/15				1.810.000	4.886.999,42	1,01	0,29
TRKCM	TL	TRKCM				200.000,00	1,810000	31/12/15				1.810.000	362.000,00	0,07	0,02
TSKB	TL	TSKB				1.200.000,80	1,541236	20/11/15				1.520.000	1.824.001,22	0,38	0,11
TSKB	TL	TSKB				500.000,00	1,470000	31/12/15				1.520.000	760.000,00	0,16	0,04
TTKOM	TL	TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.				1.200.000,00	6,059859	15/12/15				5,460.000	6.552.000,00	1,35	0,38
TTKOM	TL	TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.				400.000,00	5,407309	31/12/15				5,460.000	2.184.000,00	0,45	0,13
TTRAK	TL	TTRAK				24.000,00	69,924871	31/12/15				69.550.000	1.669.200,00	0,34	0,10
TUPRS	TL	TUPRS				215.000,00	71,496391	31/12/15				69.600.000	14.964.000,00	3,03	0,87
TUPRS	TL	TUPRS				50.000,00	71,975746	31/12/15				69.600.000	3.480.000,00	0,72	0,20
TURGG	TL	TURKER PROJE GAYRİMENKUL VE YATIRIM GELİŞTİRME A.Ş.				1,00	12,220000	12/01/15				41,240.000	41,24	0,00	0,00
ULKER	TL	ULKER				175.000,00	17,368733	09/12/15				17.600.000	3.080.000,00	0,63	0,18
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.				2.600.001,00	4,023469	30/12/15				3,630.000	9.958.003,83	2,05	0,58
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.				1.300.000,00	3,894647	31/12/15				3,630.000	4.979.000,00	1,02	0,29
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.				3.300.000,00	3,465411	25/12/15				3,290.000	10.857.000,00	2,23	0,63
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.				1.200.000,00	3,355000	31/12/15				3,290.000	3.948.000,00	0,81	0,23
GRUP TOPLAMI						80.385.255,47							485.978.295,39	100	28,42
GRUP TOPLAMI						80.385.255,47							485.978.295,39	100	

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3) 31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhracatçı Kurum	Vade Tarihi	Vadeye Kalan Gün	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Donuş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
BORÇLANMA SENETLERİ															
Devlet Tahvil															
TRT20116T18	TL	HAZINE	27/01/16		0,00	127.000.000,00	103,214200	14/12/15	10,824181			103,837241	131.763.902,96	16,62	7,70
TRT20216T10	TL	HAZINE	24/02/16		0,00	159.611.688,00	102,626100	18/12/15	10,787411			103,952767	165.621.642,50	20,88	9,68
TRT130416T11	TL	HAZINE	13/04/16		0,00	2.030.000,00	91,805000	13/11/15	9,829025			97,454098	1.947.780,25	0,25	0,11
TRT040516T11	TL	HAZINE	04/05/16		0,00	117.736900	117,736900	22/09/15	2,956209			145,567466	145.436,74	0,02	0,01
TRT080616T16	TL	HAZINE	08/06/16		0,00	1.200.000,00	91,969400	14/08/15	10,228217			95,923116	1.150.158,82	0,15	0,07
TRT130716T18	TL	HAZINE	13/07/16		0,00	47.689.157,00	101,549000	31/12/15	10,864358			102,720182	48.944.880,63	6,17	2,86
TRT170816T13	TL	HAZINE	17/08/16		0,00	25.200.000,00	94,100000	10/13/16	10,137643			94,199573	23.719.470,61	2,99	1,39
TRT161116T19	TL	HAZINE	16/11/16		0,00	900.000,00	99,309800	19/11/15	10,960381			99,054515	890.728,89	0,11	0,05
TRT141216T10	TL	HAZINE	14/12/16		0,00	500.000,00	89,357000	23/10/15	10,723825			90,820333	453.721,61	0,06	0,03
TRT040117T14	TL	HAZINE	04/01/17		8,50	100.000,00	98,442000	15/12/11	11,919646			101,850698	101.756,67	0,01	0,01
TRT080317T18	TL	HAZINE	08/03/17		0,00	40.000.000,00	101,501400	31/12/15	10,841176			101,106927	40.408.271,77	5,10	2,36
TRT140617T17	TL	HAZINE	14/06/17		0,00	31.011.488,00	103,228900	25/12/15	10,811690			99,303264	30.789.446,77	3,88	1,80
TRT190717T11	TL	HAZINE	19/07/17		0,00	100.000,00	102,023000	05/12/11	10,383567			102,745447	102.662,05	0,01	0,01
TRT140218T10	TL	HAZINE	14/02/18		0,00	9.300.000,00	92,880000	17/11/15	10,893755			94,424169	8.773.987,73	1,11	0,51
TRT200618T18	TL	HAZINE	20/06/18		0,00	8.000.400,00	99,009400	31/12/15	10,900471			95,409529	7.628.655,63	0,96	0,45
TRT141118T19	TL	HAZINE	14/11/18		0,00	12.281.428,00	100,618900	08/11/15	10,992428			96,578874	11.851.102,76	1,50	0,69
TRT200219T11	TL	HAZINE	20/02/19		0,00	29.800.000,00	119,792300	15/12/15	2,592189			121,539668	36.187.933,43	4,57	2,12
TRT20319T13	TL	HAZINE	27/03/19		0,00	10.500.000,00	108,044700	27/10/15	11,035429			101,882352	10.686.348,76	1,35	0,62
TRT100719T18	TL	HAZINE	10/07/19		0,00	4.500.000,00	98,693400	31/12/15	11,019733			97,708292	4.393.066,91	0,55	0,26
TRT130120T16	TL	HAZINE	13/01/20		0,00	10.000.000,00	105,098500	22/12/15	10,777358			104,867634	10.477.845,11	1,32	0,61
TRT050220T17	TL	HAZINE	05/02/20		0,00	2.700.000,00	91,455000	17/12/15	10,892081			92,565306	2.497.140,40	0,32	0,15
TRT010420T19	TL	HAZINE	01/04/20		0,00	100.000,00	141,003600	12/06/13	2,803613			162,815123	162.675,86	0,02	0,01
TRT080720T19	TL	HAZINE	08/07/20		0,00	10.783.449,00	99,387700	25/12/15	10,954351			100,099244	10.784.932,66	1,36	0,63
TRT060121T16	TL	HAZINE	06/01/21		0,00	180.000,00	140,996300	07/10/15	2,597651			151,619134	272.681,13	0,03	0,02
TRT120122T17	TL	HAZINE	12/01/22		0,00	2.300.000,00	99,452400	17/12/15	11,002277			99,143373	2.278.342,09	0,29	0,13
TRT20222T13	TL	HAZINE	23/02/22		0,00	100.000,00	106,769200	11/07/13	2,617919			137,388051	137.270,38	0,02	0,01
TRT140922T17	TL	HAZINE	14/09/22		0,00	28.500.000,00	94,640200	26/11/15	10,917530			92,444723	26.324.317,66	3,32	1,54
TRT261022T10	TL	HAZINE	26/10/22		0,00	200.000,00	99,478600	22/10/13	2,667424			125,131922	250.048,50	0,03	0,01
TRT080323T10	TL	HAZINE	08/03/23		0,00	1.300.000,00	86,880500	17/09/15	10,940216			84,698879	1.100.016,35	0,14	0,06
TRT270923T11	TL	HAZINE	27/09/23		0,00	300.000,00	85,924500	11/07/13	2,887753			109,275263	327.543,17	0,04	0,02
TRT200324T13	TL	HAZINE	20/03/24		0,00	12.946.834,00	93,302600	31/12/15	10,871595			92,953010	12.024.268,13	1,52	0,70
TRT200324T13	TL	HAZINE	20/03/24		0,00	600.000,00	103,864000	28/10/15	10,824511			102,076478	611.941,71	0,08	0,04
TRT240724T15	TL	HAZINE	24/07/24		0,00	23.421.938,00	97,174300	28/12/15	10,742840			95,711311	22.398.650,50	2,83	1,31
TRT120325T12	TL	HAZINE	12/03/25		0,00	45.010.000,00	88,995700	29/12/15	10,750627			87,979223	39.566.227,72	4,99	2,31
GRUP TOPLAMI						648.236.384,00							654.752.985,86	82,60	38,28
Özel Sektör															
Finansman Bonosu															
TRT02C2B11613	TL	TC ZIRAAT BANKASI	08/01/16		10,33	3.990.000,00	95,231000	04/09/15	10,853956			99,887139	3.982.122,85	0,50	0,23
TRFYKFK11612	TL	YAPI KREDİ LEASING	18/01/16		10,59	5.000.000,00	95,061000	23/07/15	10,890579			99,604627	4.976.005,42	0,63	0,29
TRQAKBK21617	TL	AKBANK T.A.Ş.	26/02/16		11,09	3.500.000,00	96,313000	06/11/15	11,307371			98,459518	3.442.945,34	0,43	0,20
TRGTISB31621	TL	TİŞ BANKASI A.Ş.	08/03/16		10,90	7.500.000,00	97,383000	09/12/15	11,354380			98,131907	7.353.390,13	0,93	0,43

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3) 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 (%)
TRQAKBK31616	TL	AKBANK	16/03/16		10,95	10.000.000,00	96,413000	13/11/15	11,345600			97,902392	9.781.594,28	1,23	0,57
TRQTCZB31629	TL	TC ZİRAAT BANKASI	18/03/16		10,92	3.500.000,00	96,898000	08/12/15	11,489889			97,819065	3.420.608,06	0,43	0,20
TRFYKFK41619	TL	YAPI KREDİ LEASING	29/04/16		11,23	2.400.000,00	95,000000	10/11/15	11,280609			96,660168	2.317.806,70	0,29	0,14
TRQVKFB41629	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	29/04/16		10,69	2.500.000,00	95,123000	18/11/15	10,983585			96,742298	2.416.486,74	0,30	0,14
TRQYKKB51614	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	06/05/16		0,00	15.000.000,00	95,627000	31/12/15	10,768836			96,612180	14.479.649,95	1,83	0,85
TRFYKFK61617	TL	YAPI KREDİ LEASING	07/08/16		11,54	6.000.000,00	94,644000	11/12/15	11,876099			95,346187	5.715.487,00	0,72	0,33
GRUP TOPLAMI						59.390.000,00							57.886.106,47	7,29	3,38
Özet Sektör Tahvil															
TRSLDFK31615	TL	LİDER FAKTORİNG	22/03/16		0,00	1.400.000,00	100,359200	23/12/15	13,609553			100,782925	1.409.481,95	0,18	0,08
TRSBEDS41611	TL	BİŞKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	11/04/16		0,00	250.000,00	101,084500	21/05/15	12,753277			102,933533	257.084,63	0,03	0,02
TRSGLMD41618	TL	GLYHO	18/04/16		0,00	400.000,00	101,170500	30/12/15	15,856657			101,107172	403.939,74	0,05	0,02
TRSAKFK31611	TL	AKLEASE	13/05/16		0,00	14.850.000,00	94,611700	30/12/15	11,623023			96,159413	14.266.773,34	1,80	0,83
TRSAKKB51610	TL	AKBANK T.A.Ş.	27/05/16		10,56	5.000.000,00	100,000000	25/05/15	12,841882			100,457454	5.017.887,42	0,63	0,29
TRSORFN51610	TL	ORFİN FİNANSMAN	29/06/16		0,00	5.600.000,00	101,057000	12/11/15	10,748873			100,240101	5.608.737,16	0,71	0,33
TRSAKFK31618	TL	AKLEASE	15/08/16		0,00	3.950.000,00	100,611900	16/09/15	11,686058			101,596273	4.009.409,01	0,51	0,23
TRSAKFK91617	TL	AKLEASE	01/09/16		0,00	300.000,00	89,634000	02/10/15	12,147855			92,709517	277.886,59	0,04	0,02
TRSZFKL21718	TL	ZİRAAT FİNANSAL KİRALAMA	16/02/17		0,00	10.000.000,00	100,597900	13/03/15	12,471366			101,504235	10.140.623,05	1,28	0,59
TRSDGZB1719	TL	DNYGZ	08/09/17		0,00	5.000.000,00	101,043000	17/09/15	14,810585			102,359229	5.112.154,96	0,65	0,30
TRSCUKM81716	TL	ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş.	15/09/17		13,74	3.000.000,00	100,000000	17/09/15	13,348071			105,292057	3.155.510,23	0,40	0,18
TRSYKFKK1714	TL	YAPI KREDİ LEASING	07/11/17		11,24	1.500.000,00	100,000000	10/11/15	11,756729			101,689038	1.523.942,66	0,19	0,09
TRSORFN41718	TL	ORFİN FİNANSMAN	21/12/17		12,28	4.550.000,00	100,000000	24/12/15	12,892022			100,366124	4.562.109,44	0,58	0,27
GRUP TOPLAMI						55.800.000							55.745.520,18	7,05	3,25
GRUP TOPLAMI						115.190.000							113.631.626,65	14,34	6,63
GRUP TOPLAMI						763.425.384							768.384.615,51	96,94	44,91

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3) 31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CNSİ	İHRACÇI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALISH TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
T.REPO															
TRT060121T16	TL	HAZINE	04/01/16		10,00	10.010.958,90	10	31/12/15		6899400	10.010.958,90	10,29	10.002.900,44	100	0,58
GRUP TOPLAMI						10.010.958,90							10.002.900,44	100,00	0,58
MEVDUAT															
HALK BANKASI	TL		22/01/16		13,00	80.071.612,50		11/12/15			81.266.123,44	13,000000	80.665.032,77	23,35	4,72
T.İŞ BANKASI A.Ş.	TL		22/01/16		12,85	22.079.639,10		11/12/15			22.344.338,53	12,850000	22.180.953,15	6,42	1,30
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	TL		22/01/16		12,95	80.927.542,72		11/12/15			82.130.179,07	12,950000	81.525.008,05	23,60	4,77
TC ZIRAAT BANKASI	TL		22/01/16		12,50	78.860.376,46		11/12/15			79.991.570,38	12,500000	79.422.421,03	22,99	4,65
AKBANK T.Ş.	TL		22/01/16		12,90	81.041.669,79		11/12/15			82.241.352,21	12,900000	81.637.676,05	23,64	4,77
GRUP TOPLAMI						342.920.840,57							345.431.091,05	100,00	20,21
GRUP TOPLAMI						342.920.840,57							345.431.091,05	100,00	
BİP															
BİP			04/01/16		14,70	5.008.054,79	14,700000	31/12/15			5.008.054,79	14,650000	5.002.033,00	4,85	0,29
BİP			04/01/16		14,70	3.004.632,88	14,700000	31/12/15			3.004.632,88	14,650000	3.001.219,81	2,91	0,18
BİP			04/01/16		14,70	10.016.109,59	14,700000	31/12/15			10.016.109,59	14,650000	10.004.068,01	9,70	0,59
BİP			04/01/16		14,70	667.072,90	14,700000	31/12/15			667.072,90	14,650000	666.270,80	0,65	0,04
BİP			04/01/16		14,85	4.341.053,14	14,850000	31/12/15			4.341.053,14	14,650000	4.335.833,37	4,20	0,23
BİP			04/01/16		14,85	5.008.136,99	14,850000	31/12/15			5.008.136,99	14,650000	5.002.115,10	4,85	0,29
BİP			04/01/16		14,70	5.008.054,79	14,700000	31/12/15			5.008.054,79	14,650000	5.002.033,00	4,85	0,29
BİP			26/01/16		13,25	40.493.698,63	13,250000	23/12/15			40.493.698,63	13,300000	40.128.673,08	38,87	2,35
BİP			19/02/16		13,40	30.550.684,93	13,400000	31/12/15			30.550.684,93	12,350000	30.052.514,52	29,12	1,76
GRUP TOPLAMI						104.037.698,64							103.194.758,69	100	6,04
DİĞER															
Y.Fonu Türk															
AOYAKPORTFOY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU	TL	AKPORTFOY				1061729916	0,03061	03/09/15				0,031098	33017676,93	100,00	1,93
GRUP TOPLAMI						1061729916							33.017.676,93	100,00	1,93
TÜREV															
Futures															
Uzun															
F TRYUSD0216S0	TL					12.000	2,9606	31/12/15				2,9606	35.527.200	0,00	0,00
F XU0301215S0	TL					1.500	89,550000	31/12/15				87,450000	13.117.500,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						17.000							48.644.700,00	0,00	0,00
VOB Nakit Teminatı															
VOB Nakit Teminatı													10.458.065,24	100,00	0,59
GRUP TOPLAMI													10.458.065,24	100,00	0,59

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3) 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															
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları															
TRD170216T17	TL	HAVKS	17/02/16		0,00	6.410.000,00	103,522300	29/12/15	7,999191			104,332467	6.683.503,39	0,84	0,39
TRD280916T17	TL	HAVKS	28/09/16		0,00	650.000,00	102,852700	17/12/15	8,455357			103,522844	672.448,42	0,08	0,04
TRD150217T18	TL	HAVKS	15/02/17		0,00	2.072.401,00	102,627600	19/08/15	7,775148			103,146030	2.136.284,23	0,27	0,12
TRD160817T11	TL	HAZINE	16/08/17		0,00	11.611.346,00	103,513200	24/12/15	8,684577			105,964060	12.297.773,94	1,55	0,72
GRUP TOP.						20.743.747							21.804.383,6	2,74	1,27
Özel Sektör Kira Sertifikaları															
TRDKTVK31612	TL	KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.	16/03/16		2,71	2.500.000	100,000000	16/12/15	11,321621			100,5598580157	2.511.781,25	0,32	0,15
GRUP TOPLAMI						2.500.000							2.511.781,25	0,32	0,15
GRUP TOPLAMI						23.243.747							24.301.791,23	3,06	1,42
FON PORTFÖY DEĞERİ													1.780.768.794,48		

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3) 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhracatçı Kurum	Vade Tarihi	Vadeye Kalan Gün	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Dönüş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
Hisse Türk															
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.				3.485.715	7.947815	24/12/14				8.66000000	30.186.292	8,51	2,16
AKGRT	TL	AKGRT				79.778	2.742314	07/08/14				2.53000000	201.838	0,06	0,01
ALARK	TL	ALARK				960.000	5.227981	29/09/14				4.46000000	4.281.600	1,21	0,31
ALRKA	TL	ALBARAKA				1	1.269863	07/01/13				1.74000000	2	0,00	0,00
ALKIM	TL	ALKIM				425.347	14.881381	30/12/14				15.75000000	6.699.215	1,89	0,48
ANKIM	TL	ANKIM				50.000	15.750000	31/12/14				15.75000000	787.500	0,22	0,06
ANSGR	TL	ANSGR				4.346.405	1.151496	02/09/14				1.42000000	6.171.895	1,74	0,44
ARYO	TL	ARYO				861.357	1.783123	08/10/14				1.23000000	1.047.169	0,30	0,08
BIMAS	TL	BIMAS				97.000	46.968836	04/12/14				50.00000000	4.850.000	1,37	0,35
BIZIM	TL	BIZIM				234.130	21.169832	22/08/14				19.10000000	4.471.883	1,26	0,32
EKGYO	TL	EMLAK GMYO				3.559.717	2.602745	22/12/14				2.77000000	9.860.416,09	2,78	0,71
ENKAI	TL	ENKAI				1.823.001	5.205000	27/10/14				5.28000000	9.625.446	2,71	0,89
EREGL	TL	EREGL				4.813.908	4.117255	24/12/14				4.46000000	21.470.021	6,05	1,54
FROTO	TL	FROTO				57.500	25.150000	03/11/14				32.56000000	1.871.625	0,53	0,13
GARAN	TL	GARANTİ				3.012.463	9.019780	26/12/14				9.42000000	28.377.401	8,00	2,03
GARAN	TL	GARANTİ				302.652	10.903498	31/12/14				9.42000000	2.850.982	0,80	0,20
HALKB	TL	HALKBANK				2.247.788	14.336242	23/12/14				13.90000000	31.244.253	8,81	2,23
HALKB	TL	HALKBANK				135.452	13.800000	31/12/14				13.90000000	1.892.783	0,53	0,14
INDES	TL	INDES				1.286.148	3.651799	23/12/14				5.70000000	7.331.044	2,07	0,52
ISCTR	TL	T.İS BANKASI				2.605.800	5.422736	25/12/14				6.74000000	17.563.092	4,95	1,26
KCHOL	TL	KCHOL				300.001	11.647073	23/12/14				12.40000000	3.720.011	1,05	0,27
KRDMD	TL	KRDMD				8.000.000	1.943401	25/11/14				2.05000000	16.400.000	4,62	1,17
MGROS	TL	MGROS				479.933	19.353512	08/09/14				22.75000000	10.918.476	3,08	0,78
MUTGG	TL	MUTGG				67.144	12.217445	08/12/14				20.90000000	1.403.310	0,40	0,10
PETKM	TL	PETKM				3.408.319	3.359688	24/12/14				3.95000000	13.482.860	3,79	0,96
ROYAL	TL	ROYAL HALI				2.126.010	3.606887	25/12/14				2.86000000	6.080.389	1,71	0,43
ROYAL	TL	ROYAL HALI				50.000	2.860000	31/12/14				2.86000000	143.000	0,04	0,01
SAHOL	TL	SAHOL				1.153.170	9.916517	25/12/14				10.15000000	11.704.676	3,30	0,84
SISE	TL	SISE				1	2.680000	21/07/14				3.64000000	3	0,00	0,00
TAVHL	TL	TAV				209.671	17.757276	18/12/14				19.10000000	4.004.716	1,13	0,29
TCELL	TL	TCELL				2.895.089	13.292121	23/12/14				14.30000000	41.399.773	11,67	2,96
THYAO	TL	THYAO				2.019.389	8.219987	18/12/14				9.63000000	19.446.519	5,48	1,39
TRKCM	TL	TRKCM				0	2.000000	16/07/14				3.44000000	0	0,00	0,00
TSKB	TL	TSKB				499.040	1.681078	16/10/14				2.02000000	1.008.060	0,28	0,07
TTKOM	TL	TTKOM				505.298	6.245818	23/12/14				7.27000000	3.680.786	1,04	0,26
TTRAK	TL	TTRAK				19.483	65.950000	22/07/14				76.85000000	1.487.269	0,42	0,11
UNYEC	TL	UNYEC				1.100.047	5.277980	31/12/14				5.58000000	6.138.262	1,73	0,44
UNYEC	TL	UNYEC				88.410	5.461959	31/12/14				5.58000000	493.328	0,14	0,04
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI				1.269.762,00	4.903916	30/12/14				4.88000000	6.196.438	1,74	0,44
YKBNK	TL	YAPIKREDİ				3.050.512	4.905278	25/12/14				4.89000000	14.917.004	4,20	1,07
GRUP TOPLAMI						57.704.576							354.764.600	100,00	25,39
GRUP TOPLAMI						57.704.576							354.764.600	100,00	25,39

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3) 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Vadeye Kalan Gün	Nominal Faz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Donuş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
BORÇLANMA SENETLERİ															
Döviz Tutarlı															
TR1070115113	TL	HAZINE	07/01/15		0,00	200.000	102,515300	30/12/14	9,027710			103,10340676	206.207	0,03	0,01
TR1080317118	TL	HAZINE	09/03/17		0,00	29.300.000	102,379000	27/11/14	7,887672			105,31512446	30.857.331	4,52	2,21
TR1080323110	TL	HAZINE	08/03/23		0,00	409.000	96,533200	31/12/14	8,138407			96,95686011	387.827	0,06	0,03
TR1201202117	TL	HAZINE	12/01/22		0,00	10.900.000	111,393000	22/12/14	8,110901			112,57597710	12.270.782	1,80	0,88
TR1300815111	TL	HAZINE	13/05/15		0,00	46.679.000	99,213300	29/12/14	8,919495			99,38133984	46.390.216	6,80	3,32
TR1400218110	TL	HAZINE	14/02/18		0,00	32.700.000	94,388200	19/12/14	7,966532			98,17959358	32.104.727	4,70	2,30
TR1409221117	TL	HAZINE	14/09/22		0,00	1.000.000	97,749900	19/12/14	8,102120			95,58959547	1.055.840	0,15	0,08
TR1501201116	TL	HAZINE	15/01/20		0,00	3.000.000	113,451600	24/12/14	8,087057			115,29478472	3.458.844	0,51	0,25
TR1507151117	TL	HAZINE	15/07/15		0,00	75.991.668	92,139100	12/12/14	8,615852			95,68066258	72.709.331	10,86	5,15
TR1706151116	TL	HAZINE	17/06/15		0,00	2.900.000	104,283200	01/12/14	8,927391			100,97126637	2.928.167	0,43	0,21
TR1908151112	TL	HAZINE	19/08/15		0,00	66.600.000	91,696300	19/12/14	8,678979			94,89053473	63.197.163	9,26	4,52
TR1200618118	TL	HAZINE	20/06/18		0,00	300.400	103,609900	29/12/14	7,981661			101,65700158	305.378	0,04	0,02
TR1250315119	TL	HAZINE	25/03/15		0,00	2.443.372	93,974800	26/11/14	8,639699			98,13327687	2.397.761	0,35	0,17
TR1270116118	TL	HAZINE	27/01/16		0,00	51.400.000	106,382200	17/12/14	8,567823			104,45721689	53.691.009	7,87	3,84
TR1010420119	TL	HAZINE	01/04/20		0,00	100.000	141,003600	12/06/13	1,531979			160,83434185	160.834	0,02	0,01
TR1020823111	TL	HAZINE	02/08/23		0,00	100.000	95,453000	22/08/13	1,757143			125,05335963	125.053,37	0,02	0,01
TR1030323113	TL	HAZINE	03/05/23		0,00	300.000	85,924500	11/07/13	1,549336			109,26447977	327.793	0,05	0,02
TR1040518111	TL	HAZINE	04/05/16		0,00	100.000	117,739900	22/08/13	1,610703			136,98641331	136.986	0,02	0,01
TR1060121116	TL	HAZINE	06/01/21		0,00	280.000	140,996300	13/08/14	1,447637			150,33146292	420.928	0,06	0,03
TR1110215116	TL	HAZINE	11/02/15		0,00	17.400.000	135,472900	19/12/14	0,000000			147,96000000	25.745.040	3,77	1,84
TR1230222113	TL	HAZINE	23/02/22		0,00	100.000	106,769200	11/07/13	1,469440			137,85029259	137.850	0,02	0,01
TR1261022110	TL	HAZINE	26/10/22		0,00	200.000	98,476600	22/10/13	1,622848			124,46763204	248.935	0,04	0,02
TR1280415114	TL	HAZINE	28/04/15		0,00	100.000,00	123,218000	03/09/12	3,405969			141,80912997	141.809	0,02	0,01
TR1040117114	TL	HAZINE	04/01/17		8,50	100.000	98,442000	15/12/11	9,338486			101,76487966	101.765	0,01	0,01
TR1190717111	TL	HAZINE	19/07/17		0,00	100.000	102,023000	05/12/11	10,069480			103,76457211	103.765	0,02	0,01
TR1071015112	TL	HAZINE	07/10/15		0,00	24.001.572	99,269900	19/12/14	8,704918			101,77165386	24.426.796,78	3,56	1,75
TR1100719118	TL	HAZINE	10/07/19		0,00	200.000	102,262000	12/12/14	8,097052			106,12571640	212.251	0,03	0,01
TR1130716118	TL	HAZINE	13/07/16		0,00	45.689.157	102,260300	29/12/14	8,187307			104,08005863	47.553.301	6,97	3,40
TR1411118119	TL	HAZINE	14/11/18		0,00	12.281.429	103,949500	24/12/14	8,034550			104,12643023	12.788.214	1,87	0,92
TR1161116119	TL	HAZINE	16/11/16		0,00	100.000	99,630800	17/12/14	7,996952			101,60556453	101.606	0,01	0,01
TR1200324113	TL	HAZINE	20/03/24		0,00	200.000	117,792800	04/12/14	8,048875			118,99122893	237.962	0,03	0,02
TR1240218110	TL	HAZINE	24/02/16		0,00	56.611.688	100,362700	19/12/14	8,426071			106,36841613	60.216.956	8,82	4,31
TR1240724115	TL	HAZINE	24/07/24		0,00	1.133.574	111,108000	26/12/14	8,015695			111,37214127	1.262.486	0,18	0,09
TR1270319113	TL	HAZINE	27/03/19		0,00	2.000.000	111,571400	30/12/14	7,911765			112,08037410	2.241.607	0,33	0,16
TR1270923111	TL	HAZINE	27/09/23			31.246.834	102,040500	22/12/14	8,061053			107,76165611	33.672.106	4,93	2,41
GRUP TOPLAMI						516.158.694							532.324.448	77,98	38,05
Özel Sektör															
Finansman Bonosu															
TRFSHOL11511	TL	SABANCI HOLDING	09/01/15		0,00	13.000.000	99,404000	15/12/14	9,945156			99,79240980	12.973.013	1,90	0,93
TRQAKBK21534	TL	AKBANK T.A.S.	24/02/15		8,02	10.000.000	98,230000	04/12/14	9,461529			98,67143585	9.867.144	1,45	0,71
TRQAKBK31517	TL	AKBANK T.A.S.	17/03/15		8,92	5.000.000	94,416000	18/07/14	9,039624			98,23092993	4.911.902	0,72	0,35
TRQAKBK31525	TL	AKBANK T.A.S.	17/03/15		9,42	10.000.000	96,513000	28/10/14	9,435048			98,16424765	9.816.425	1,44	0,70
TRQTCZB21521	TL	TC ZIRAAT BANKASI	11/02/15			20.000.000	98,854000	26/12/14	9,587901			98,97882428	19.795.365	2,90	1,42
TRQTEBK81515	TL	TEKONOMI BANKASI A.S.	19/08/15		9,81	5.000.000	92,496000	21/10/14	9,886443			94,23225830	4.711.613	0,69	0,34
TRQYKKBK31517	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	06/03/15		9,08	7.585.335	95,761000	09/09/14	9,258628			98,45037511	7.468.473	1,09	0,53
GRUP TOPLAMI															

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3) 31 Aralık 2014 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 DONUŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
Özel Sektör Tahvil															
TRPAKYB21529	TL	AKTİFBANK	04/02/15		0,00	13.900.000	87,068100	08/11/13	9,982963			98,11753874	13.777.338	2,02	0,99
TRSALEFK61519	TL	ALTERNATİF FİNANSAL KİRALAMA	30/06/15		0,00	150.000	92,577000	02/10/14	10,947047			95,00602289	142.509	0,02	0,01
TRSAYGZ31511	TL	AYGAZ A.Ş.	19/03/15		0,00	2.010.000	98,526900	04/02/14	9,060394			101,54259373	2.041.006	0,30	0,15
TRSAKKB21510	TL	BANK POZİTİF	26/02/15		0,00	1.154	100,322400	03/07/14	9,108734			101,33141307	1.169	0,00	0,00
TRSCILM41513	TL	ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş.	20/04/15		0,00	660.000	97,320800	12/05/14	9,012810			101,27372148	668.407	0,10	0,05
TRSDDRF11531	TL	DO KONUT	07/01/15		0,00	5.010.000	100,180000	01/10/13	10,759773			101,82570000	5.101.468	0,75	0,37
TRSKCTF11513	TL	KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI	15/01/15		0,00	14.900.000	100,116000	31/12/13	7,990801			103,46547232	15.416.355	2,26	1,10
TRSKCTF51519	TL	KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI	25/05/15		0,00	7.490.000	95,374000	06/01/14	7,788933			100,264564506	7.509.814	1,10	0,54
TRSKFTF11516	TL	KOC FIAT KREDİ TÜKETİCİ FİN.	29/01/15		0,00	8.930.000	98,623300	18/12/14	10,241699			102,60148018	9.162.312	1,34	0,65
TRSORFN61610	TL	ÖRFEY FİNANSMAN	29/06/16		0,00	1.500.000	100,549100	20/10/14	10,423789			100,72735661	1.510.910	0,22	0,11
TRSTATK31516	TL	TAT KONSERVE SANAYİ A.Ş.	12/03/15		0,00	4.010.000	98,900000	29/08/13	10,041628			101,76052926	4.080.597	0,60	0,29
TRSTBTF1517	TL	TEB TÜKETİCİ FİNANSMAN A.Ş.	21/12/15		0,00	1.200.000	100,804500	20/10/14	10,904999			100,28552250	1.203.426	0,18	0,09
TRPAKYB81515	TL	AKTİFBANK	03/08/15		0,00	100.000	106,982600	25/12/13	14,325579			106,48494228	106.485	0,02	0,01
TRSAKFK81518	TL	AKLEASE	15/08/16		10,60	6.150.000	100,000000	13/11/14	9,893038			101,17276576	6.222.125	0,91	0,44
TRSALNF11518	TL	ALTERNATİFBANK	15/01/15		0,00	2.000.000	100,301900	03/04/14	9,936829			102,31753256	2.046.351	0,30	0,15
TRSBEDS41511	TL	BASKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	11/04/16		0,00	7.850.000	101,064500	21/05/14	11,659225			102,73871946	8.064.989	1,18	0,58
TRSCKK511511	TL	BANK POZİTİF	07/01/15		0,00	1.700.000	99,344900	04/02/14	9,914581			102,59342533	1.744.088	0,26	0,13
TRSLDFK61513	TL	LİDER FAKTORİNG	29/06/15		0,00	10.000	100,537500	31/12/13	12,378240			100,24574880	10.025	0,00	0,00
TRSZFKL21510	TL	ZİRAAT FİNANSAL KİRALAMA	19/02/15			5.000	100,979800	11/12/13	9,723557			101,15204122	5.058	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						77.576.154							78.814.443	11,56	5,65
GRUP TOPLAMI						148.161.489							148.358.377	21,75	10,64
GRUP TOPLAMI						664.320.183							680.682.826	99,73	48,69

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3) 31 Aralık 2014 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 (%)
T.REPO															
TRT170615T16	TL	HAZINE	02/01/15		10,08	6.503.590	10,080000	31/12/14		6.635.775,00	6.503.590,14	10,080000000	6.501.795	21,67	0,46
TRT200219T11	TL	HAZINE	02/01/15		10,08	3.501.933	10,080000	31/12/14		3.023.630,00	3.501.933,15	10,080000000	3.500.966	11,67	0,25
TRT200219T11	TL	HAZINE	02/01/15		10,08	6.503.590	10,080000	31/12/14		5.615.310,00	6.503.590,14	10,080000000	6.501.795	21,67	0,47
TRT270623T11	TL	HAZINE	02/01/15		10,08	3.501.933	10,080000	31/12/14		3.388.195,00	3.501.933,15	10,080000000	3.500.966	11,67	0,25
TRT270623T11	TL	HAZINE	02/01/15		10,08	6.503.590	10,080000	31/12/14		6.282.360,00	6.503.590,14	10,080000000	6.501.795	21,65	0,47
TRT270623T11	TL	HAZINE	02/01/15		10,08	3.501.933	10,080000	31/12/14		3.388.195,00	3.501.933,15	10,080000000	3.500.966	11,67	0,25
GRUP TOPLAMI						30.016.570							30.008.284	100,00	2,15
MEVDUAT															
AKBANK T.A.S.-TL			02/01/15		13,00	10.000.000		31/12/14			10.007.123,29	13,000000000	10.003.561	3,69	0,72
AKBANK T.A.S.-TL			20/01/15		10,00	45.000.000		04/12/14			45.579.452,05	10,000000000	45.344.312	16,75	3,24
AKBANK T.A.S.-TL			23/01/15		10,95	18.000.000		19/12/14			18.189.000,00	10,950000000	18.069.970	6,67	1,29
HALK BANKASI-TL			23/01/15		11,00	57.480.519		19/12/14			58.086.820,21	11,000000000	57.704.974	21,31	4,13
T.EKONOMİ BANKASI A.S.-TL			23/01/15		10,90	22.605.097		19/12/14			22.841.366,21	10,900000000	22.692.567	8,38	1,62
TC ZIRAAT BANKASI-TL			23/01/15		10,40	59.795.038		19/12/14			60.391.350,10	10,400000000	60.015.835	22,18	4,29
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.-			23/01/15		10,70	56.693.462		19/12/14			57.275.151,97	10,700000000	56.908.825	21,02	4,07
GRUP TOPLAMI						269.574.115							270.740.044	100,00	19,36
GRUP TOPLAMI						269.574.115							270.740.044	100,00	19,36
BPP															
BPP			23/01/15		10,70	30.285.333	10,700000	22/12/14			30.285.333,33	10,800000000	30.086.938	62,30	2,15
BPP			02/01/15		8,50	1.525.720	8,500000	31/12/14			1.525.720,14	8,500000000	1.525.360	3,16	0,11
BPP			02/01/15		8,55	5.002.375	8,550000	31/12/14			5.002.375,00	8,550000000	5.001.187	10,36	0,36
BPP			02/01/15		8,15	5.002.264	8,150000	31/12/14			5.002.263,89	8,150000000	5.001.132	10,36	0,36
BPP			02/01/15		9,15	65.033	9,150000	31/12/14			65.033,04	9,150000000	65.017	0,13	0,00
BPP			02/01/15		9,10	1.500.758	9,100000	31/12/14			1.500.758,33	9,100000000	1.500.379	3,11	0,11
BPP			02/01/15		9,00	30.015	9,000000	31/12/14			30.015,00	9,000000000	30.008	0,06	0,00
BPP			02/01/15		8,20	1.467.668	8,200000	31/12/14			1.467.668,30	8,200000000	1.467.334	3,04	0,11
BPP			02/01/15		8,55	1.880.893	8,550000	31/12/14			1.880.893,00	8,550000000	1.880.446	3,89	0,13
BPP			02/01/15		8,10	1.733.750	8,100000	31/12/14			1.733.779,85	8,100000000	1.733.390	3,59	0,12
GRUP TOPLAMI						48.493.840							48.291.190	100,00	3,45
Y.Fonu Türk															
AOY AKBANK															
ÖZEL BANKACILIK	TL					4.089.900	0,024450	21/10/14				0,02604800	106.534	100,00	0,01
B.TIPI DENGELİ															
YABANCI MENKUL KIYMETLER FONU															
GRUP TOPLAMI						4.089.900							106.534	100,00	0,01
TÜREV															
Futures															
Kısa	TL					9.462	104,275000	30/12/14				105,750000000	100.060.650	0,00	0,00
F.XU0301214S0						9.462							100.060.650	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						9.462									
VOB Nakit Teminatı															
VOB Nakit Teminatı													11.524.619	100,00	0,82
GRUP TOPLAMI													11.524.619	100,00	0,82
KİRA															
SERTİFİKALARI															
Kamu Kesimi Kıra															
Sertifika															
TRD280916T17	TL	HMVKS	26/09/16		0,00	1.740.000	100,040000	09/12/14	7,908086			105.54200401	1.836.431	0,27	0,13
GRUP TOPLAMI						1.740.000							1.836.431	0,27	0,13
FON PORTFÖY DEĞERİ													1.397.954.530		100,00

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE3)

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	1.780.768.794	-	104,09	1.397.954.530	-	99,42
Hazır değerler	193.321	-	0,01	234.157	-	0,02
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	193.321	100,00	-	234.157	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	4.662.959	-	0,27	30.837.833	-	2,19
Takastan Alacaklar	2.118.732	45,44	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	2.544.227	54,66	-	30.837.833	100,00	-
Borçlar	(74.893.276)	-	(4,38)	(22.859.760)	-	(1,63)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Takas Borçları	(71.591.355)	99,55	-	(20.174.741)	88,25	-
Fon yönetim ücretleri	(3.238.078)	4,32	-	(2.633.090)	11,52	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(63.843)	0,13	-	(51.929)	0,23	-
Fon toplam değeri	1.710.731.801		100,00	1.406.166.760		100,00

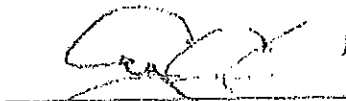
**SERMAVE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişikte sunduğumuz Avivasa 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 konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediği,

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

Saygılarımızla,



İsmail Aydın GÜNTER
Yönetim Kurulu Üyesi



Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü