

AvivaSa Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Birinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE4)

31 Aralık 2016 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para
Birinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Birinci 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 İlişkin 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 2016 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Birinci 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 İlişkin 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



İstanbul, 27 Mart 2017

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Birinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE4)****31 Aralık 2016 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 (%)
HİSSE SENETLERİ															
Hisse Yabancı															
ADSGN.DE	EUR	ADS GY				3.000,00	89,518683	07/11/16				150,150000	1.671.124,46	1,37	0,56
AHT NA	EUR	AH NA				35.000,00	20,624678	30/11/16				20,030000	2.600.825,40	2,12	0,87
AIR.PA	EUR	AIR FP				8.000,00	48,667604	24/11/16				62,840000	1.865.040,93	1,52	0,62
BASFn.DE	EUR	BAS GY				6.500,00	90,235029	14/06/16				88,310000	2.129.538,25	1,74	0,71
BAYN GR	EUR	BAYN GR				7.000,00	88,349043	05/12/16				99,130000	2.574.336,71	2,10	0,86
BMW.G.DE	EUR	BMW GY				5.000,00	85,867666	11/11/16				88,750000	1.646.268,13	1,34	0,55
BNP PARIBAS	EUR	BNP PARIBAS				5.000,00	52,161880	04/11/16				60,550000	1.123.172,23	0,92	0,38
CAP GEMINI	EUR	CAP GEMINI				6.500,00	77,863180	09/11/16				80,150000	1.932.765,15	1,58	0,65
CBK.GK.DE	EUR	CBK GY				20.000,00	8,375683	12/12/16				7,250000	537.935,50	0,44	0,18
DAIMLER AG REGIST	EUR	DAIMLER AG REGIST				7.000,00	67,361657	11/11/16				70,720000	1.836.548,90	1,50	0,61
DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	DEUTSCHE LUFTHANSA				40.000,00	11,794573	24/10/16				12,270000	1.820.818,92	1,49	0,61
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	EUR	DIALOG SEMICONDUCTOR				16.000,00	32,865331	06/12/16				40,170000	2.384.426,93	1,95	0,80
EONGn.DE	EUR	EOAN GY				65.000,00	10,464703	21/09/16				6,700000	1.615.661,45	1,32	0,54
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES	EUR	FIAT CHRYSLER				25.000,00	8,670400	30/12/16				8,670000	804.120,83	0,66	0,27
FRESENIUS SE	EUR	FRESENIUS SE				3.000,00	57,250400	11/11/16				74,260000	826.491,52	0,68	0,28
HENKEL AG	EUR	HENKEL				4.000,00	98,391900	16/12/16				98,980000	1.468.823,61	1,20	0,49
ING GROEP	EUR	ING GROEP				40.000,00	10,847377	05/08/16				13,370000	1.984.054,52	1,62	0,66
MEOG.DE	EUR	MEO GY				15.000,00	32,619273	16/12/16				31,590000	1.757.936,12	1,44	0,59
OSRn.DE	EUR	OSRAM LICHT AG.M				10.000,00	43,261179	30/11/16				49,830000	1.848.643,17	1,51	0,62
RDSB NA	EUR	RDSB NA				26.000,00	21,690061	03/10/16				27,680000	2.669.940,83	2,18	0,89
RENAULT SA	EUR	RENAULT SA				7.500,00	72,329240	29/11/16				84,510000	2.351.427,37	1,92	0,79
SANOFI ORD	EUR	SANOFI ORD				8.000,00	71,989660	20/12/16				76,660000	2.275.207,47	1,86	0,76
SAPG.DE	EUR	SAP SE				6.000,00	65,092077	25/10/16				82,810000	1.843.300,91	1,51	0,62
SIEGn.DE	EUR	SIE GY				2.500,00	102,051252	14/11/16				116,800000	1.083.290,80	0,88	0,36
SU FP	EUR	SU FP				8.000,00	52,530883	04/05/16				65,500000	1.943.987,60	1,59	0,65
TOTAL SA	EUR	TOTAL SA				2.000,00	47,540300	23/12/16				48,720000	361.492,66	0,30	0,12
UNIBAIL RODAMCO	EUR	UNIBAIL RODAMCO				4.000,00	220,393235	14/11/16				226,750000	3.364.879,30	2,75	1,12
VINCI SA	EUR	VINCI SA				8.000,00	59,041163	16/11/16				64,700000	1.920.244,24	1,57	0,64
WERELDHAVE NV	EUR	WERELDHAVE NV				8.000,00	42,705200	03/11/16				42,760000	1.269.082,59	1,04	0,42
JOHNSON MATTHEY PLC.	GBP	JOHNSON MATTHEY PLC				15.000,00	28,513425	15/12/16				31,820000	2.061.410,97	1,68	0,69
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	RECKITT BENCKISER				7.000,00	67,454070	28/11/16				68,860000	2.081.796,18	1,70	0,70
SHP LN	GBP	SHP LN				10.000,00	45,239065	09/12/16				46,840000	2.022.972,76	1,65	0,68

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Birinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE4)****31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu****(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

TRAVIS PERKINS	GBP	TRAVIS PERKINS				20.000,00	15,904066	21/10/16				14,520000	1.254.208,56	1,02	0,42
UNILEVER PLC ORD	GBP	UNILEVER PLC ORD				16.000,00	31,387805	05/12/16				32,930000	2.275.542,03	1,86	0,76
ABB LTD USD	USD	ABB LTD USD				10.000,00	18,552800	04/12/15				21,070000	741.495,44	0,61	0,25
ABBV.N	USD	ABBV US				12.500,00	54,926356	12/12/16				62,620000	2.754.653,80	2,25	0,92
AIG	USD	AIG				6.000,00	44,207758	08/08/16				65,310000	1.379.033,71	1,13	0,46
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD				6.000,00	83,459593	18/11/16				87,810000	1.854.125,71	1,51	0,62
ALPHABET INC	USD	GOOG US				470,00	455,614638	06/10/15				792,450000	1.310.731,32	1,07	0,44
ALPHABET INC-CL C	USD	GOOG.OQ				1.850,28	509,818995	03/08/16				771,820000	5.025.710,08	4,10	1,68
ANTHEM INC ORD USD 0.01	USD	ANTHEM INC				3.000,00	131,812640	18/11/16				143,770000	1.517.866,15	1,24	0,51
APPLE INC	USD	APPLE INC				6.000,00	110,772773	18/11/16				115,850000	2.446.195,92	2,00	0,82
BG	USD	BG US				5.000,00	76,695924	07/11/16				72,240000	1.271.135,04	1,04	0,42
C.N	USD	C US				12.000,00	52,098015	19/07/16				59,430000	2.509.752,67	2,05	0,84
CAT	USD	CATERPILLAR INC				6.000,00	73,419788	18/11/16				92,740000	1.958.223,65	1,60	0,65
CE.N	USD	CE US				5.000,00	51,000800	21/10/16				78,740000	1.385.509,04	1,13	0,46
COH	USD	COH US				12.000,00	46,410143	04/11/16				35,020000	1.478.908,61	1,21	0,49
CSCO.O	USD	CISCO SYSTEMS INC				18.000,00	22,529018	22/11/16				30,220000	1.914.304,03	1,56	0,64
DELTA AIR LINES	USD	DELTA AIR LINES				10.000,00	48,032550	05/12/16				49,190000	1.731.094,48	1,41	0,58
DU PONT (E.I.) DE NEMOURS COM	USD	DU PONT DE NEMOURS				12.500,00	56,086214	29/04/16				73,400000	3.228.866,00	2,64	1,08
ELI LILLY CO	USD	ELI LILLY & CO				5.000,00	65,667714	20/12/16				73,550000	1.294.185,80	1,06	0,43
ENVISION HEALTHCARE	USD	ENVISION HEALTHCARE				10.000,00	67,049660	28/12/16				63,290000	2.227.301,68	1,82	0,74
EXPE.O	USD	EXPE US				3.500,00	50,080983	04/10/16				113,280000	1.395.292,42	1,14	0,47
GILEAD SCIENCES INC	USD	GILEAD SCIENCES INC				9.500,00	87,530237	23/12/16				71,610000	2.394.094,16	1,96	0,80
HST US	USD	HST US				20.000,00	20,568608	18/11/16				18,840000	1.326.034,56	1,08	0,44
IBM.N	USD	IBM US				3.500,00	205,128923	21/10/16				165,990000	2.044.532,03	1,67	0,68
LAM RESEARCH CORP	USD	LAM RESEARCH CORP				4.000,00	97,476600	15/11/16				105,730000	1.488.340,06	1,22	0,50
MALLINCKRODT PLC	USD	MALLINCKRODT				10.000,00	53,173350	30/12/16				49,820000	1.753.265,44	1,43	0,59
MJN	USD	MEADJOHNSONNUTRITION				8.500,00	82,819962	21/11/16				70,760000	2.116.658,03	1,73	0,71
NVDA US	USD	NVDA US				3.500,00	20,638394	30/12/16				106,740000	1.314.737,93	1,07	0,44
NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	NXP SEMICONDUCTORS				5.500,00	84,317031	26/10/16				98,010000	1.897.042,36	1,55	0,63
ORCL.K	USD	ORCL US				15.000,00	35,270811	21/12/16				38,450000	2.029.698,60	1,66	0,68
PALO ALTO NETWORKS IN.COM	USD	PALO ALTO NETW				2.000,00	136,556750	28/11/16				125,050000	880.151,92	0,72	0,29
PAYPAL INC	USD	PAYPAL INC				10.000,00	20,396345	26/10/16				39,470000	1.389.028,24	1,13	0,46
UNDER ARMOUR INC	USD	UNDER ARMOUR INC				5.000,00	32,897800	28/10/16				29,050000	511.163,80	0,42	0,17
UTX.N	USD	UNITEDTECHNOLOGIESCO				12.000,00	105,599616	08/09/15				109,620000	4.629.296,45	3,78	1,55
GRUP TOPLAMI						722.320							122.405.746	100,00	40,91
GRUP TOPLAMI						722.320							122.405.746	100,00	40,91

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Birinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE4)
31 Aralık 2016 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 (%)
BORÇLANMA SENETLERİ															
Devlet Tahvil															
TRT140617T17	TL	HAZİNE	14/06/17		0,00	1.700.000,00	103,200200	10/12/15	8,760262			100,919398	1.715.629,77	1,27	0,57
US912828RH57	USD	HAZİNE	01/10/18		14,45	100.000,00	176,431700	26/10/11	0,000000			100,691031	354.351,88	0,26	0,12
US912828QN35	USD	HAZİNE	17/05/21		0,00	760.000,00	179,395900	13/06/11	0,000000			105,594875	2.824.232,08	2,09	0,94
US912828RC60	USD	HAZİNE	16/08/21		1,62	200.000,00	144,698200	11/01/13	0,000000			101,532750	714.628,11	0,53	0,24
DE0001135465	EUR	HAZİNE	04/01/22		2,02	100.000,00	244,783500	19/12/11	0,000000			114,588000	425.110,02	0,31	0,14
DE0001102309	EUR	HAZİNE	15/02/23		1,31	200.000,00	102,161100	05/04/13	0,000000			112,694000	836.166,94	0,62	0,28
DE0001102317	EUR	HAZİNE	15/05/23		2,02	710.000,00	97,742700	11/09/13	0,000000			112,668000	2.967.707,79	2,19	0,99
US912828VB32	USD	HAZİNE	15/05/23		2,73	1.350.000,00	93,885400	29/08/13	0,000000			97,307313	4.622.992,57	3,42	1,54
US912828VS66	USD	HAZİNE	15/08/23		2,09	1.000.000,00	101,451800	18/11/15	0,000000			102,426750	3.604.602,19	2,66	1,20
US912828WE61	USD	HAZİNE	15/11/23		2,83	3.030.000,00	98,883700	22/01/14	0,000000			103,418875	11.027.736,66	8,15	3,68
US912828B667	USD	HAZİNE	15/02/24		2,08	1.640.000,00	101,919600	03/11/15	0,000000			104,014938	6.003.209,64	4,44	2,00
TRT240724T15	TL	HAZİNE	24/07/24		0,00	13.000.000,00	94,733600	20/12/16	11,426495			93,199305	12.115.909,65	8,95	4,05
US912828J272	USD	HAZİNE	17/02/25		1,57	7.100.000,00	100,614300	07/09/16	0,000000			97,735050	24.420.392,35	18,03	8,16
TRT120325T12	TL	HAZİNE	12/03/25		0,00	1.000.000,00	91,296700	25/11/15	11,468370			85,657748	856.577,48	0,63	0,29
US912828XB14	USD	HAZİNE	15/05/25		2,49	2.400.000,00	98,073200	12/06/15	0,000000			97,975140	8.275.058,70	6,11	2,76
DE0001102382	EUR	HAZİNE	15/08/25		4,69	1.000.000,00	104,722200	04/12/15	0,000000			109,094300	4.047.289,44	2,99	1,35
US912828K742	USD	HAZİNE	15/08/25		2,29	2.000.000,00	98,433300	30/11/16	0,000000			97,274113	6.846.541,13	5,06	2,29
US912828M565	USD	HAZİNE	17/11/25		2,54	3.500.000,00	99,835500	22/12/16	0,000000			98,648310	12.150.709,64	8,98	4,06
TRT110226T13	TL	HAZİNE	11/02/26		0,00	13.000.000,00	107,988200	07/11/16	11,433877			100,967342	13.125.754,40	9,70	4,38
DE0001102390	EUR	HAZİNE	16/02/26		0,29	3.000.000,00	102,436600	29/04/16	0,000000			104,327720	11.611.362,25	8,58	3,88
US912828A70	USD	HAZİNE	17/08/26		2,24	2.100.000,00	95,999500	15/11/16	0,000000			92,160938	6.810.988,20	5,03	2,27
GRUP TOPLAMI						58.890.000							135.356.950,89	100,00	45,19
GRUP TOPLAMI						58.890.000							135.356.950,89	100,00	45,19
MEVDUAT															
AKBANK T.A.S.	EUR		02/02/17		1,75	1.519.571,10		19/12/16			1.522.840,67	1,750000	5.640.958,31	20,03	1,88
HALK BANKASI	EUR		02/02/17		1,60	1.517.314,35		19/12/16			1.520.299,23	1,600000	5.632.281,31	20,01	1,88
T.EKONOMİ BANKASI A.S.	EUR		02/02/17		1,50	1.516.259,32		19/12/16			1.519.055,70	1,500000	5.628.165,51	19,99	1,88
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	EUR		02/02/17		1,60	1.515.523,18		19/12/16			1.518.504,54	1,600000	5.625.632,49	19,98	1,88
TC ZIRAAT BANKASI	EUR		02/02/17		1,30	1.516.073,20		19/12/16			1.518.496,44	1,300000	5.627.075,62	19,99	1,88
GRUP TOPLAMI						7.584.741							28.154.113,24	100,00	9,40
GRUP TOPLAMI						7.584.741							28.154.113,24	100,00	9,40
BPP															
BPP			02/01/17		10,05	1.000.826,03	10,050000	30/12/16			1.000.826,03	9,640000	1.000.561,84	7,18	0,33
BPP			02/01/17		10,25	3.447.902,29	10,250000	30/12/16			3.447.902,29	9,640000	3.446.992,15	24,73	1,15
BPP			02/01/17		10,00	8.765.198,36	10,000000	30/12/16			8.765.198,36	9,640000	8.762.884,61	62,87	2,93
BPP			02/01/17		10,05	727.600,52	10,050000	30/12/16			727.600,52	9,640000	727.408,46	5,22	0,24
GRUP TOPLAMI						13.941.527							13.937.847,06	100,00	4,65

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Birinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE4)

31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu

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

DİĞER															
Döviz															
EUR	EUR	EU				157.275,59	3,651942	31/12/16				3,709900	583.476,71	0,00	0,19
GBP	GBP					85.983,19	4,387336	31/12/16				4,318900	371.352,80	0,00	0,12
USD	USD	FED				112.872,90	3,524814	31/12/16				3,519200	397.221,31	0,00	0,13
GRUP TOPLAMI						356.132						1.352.052,82		0,00	0,44
FON PORTFÖY DEĞERİ												299.854.658,32			100,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Birinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AE4****31 Aralık 2016 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Tablosu**

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

	31 Aralık 2016			31 Aralık 2015		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	299.854.658	-	100,14	173.415.935	-	99,71
Hazır değerler	1.358.631	-	0,45	3.528.107	-	2,03
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	6.580	-	-	12.735	0,36	-
Diğer hazır değerler	1.352.051	-	0,45	3.515.372	99,64	-
Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(1.776.935)		(0,59)	(3.030.871)	-	(1,74)
Takasa borçlar	(805.610)	(45,33)	-	-	-	-
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(242.738)	(13,66)	-	(142.703)	(4,71)	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(728.587)	(41,00)	-	(2.888.167)	(79,51)	-
Fon toplam değeri	299.436.354		100,00	173.913.177		100,00