

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup
Emeklilik Yatırım Fonu (AEB)**

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

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup 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 Hisse Senedi Grup 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 Hisse Senedi Grup 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	4.774.573	5.989.484
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	13	1.271.878	-
Ters Repo Alacakları		6.001.553	-
Takas Alacakları		-	899.795
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	6	60.703.733	54.386.788
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		72.751.737	61.276.067
Yükümlülükler			
Repo Borçları	13	(146)	-
Takas Borçları	13	(13.831)	(118.789)
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(70.372)	(58.177)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(84.349)	(176.966)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		72.667.388	61.099.101

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup 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	1.052.588	1.314.479
Temettü Gelirleri	10	1.570.822	310.435
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	1.738.477	4.542.138
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(13.411.116)	8.183.345
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		-	-
Esas Faaliyet Gelirleri		(9.049.229)	14.350.397
Yönetim Ücretleri		(620.700)	(555.936)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(5.704)	(5.819)
Denetim Ücretleri		(4.950)	(3.419)
Danışmanlık Ücretleri		(1.643)	(1.381)
Kurul Ücretleri		(7.482)	(6.760)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(170.404)	(178.601)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(8.916)	(15.142)
Esas Faaliyet Giderleri		(819.799)	(767.058)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		(9.869.028)	13.583.339
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		(9.869.028)	13.583.339
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		(9.869.028)	13.583.339

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup 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	61.099.101	48.596.620
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		(9.869.028)	13.583.339
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		49.138.176	23.527.812
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(27.700.861)	(24.608.670)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	72.667.388	61.099.101

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup 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		(22.652.226)	3.384.273
Net Dönem Karı/Zararı		(9.869.028)	13.583.339
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(10.787.706)	9.808.259
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	2.623.410	1.624.914
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(13.411.116)	8.183.345
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		1.899.796	(18.382.410)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(5.101.758)	213.579
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(92.617)	(1.210.362)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		7.094.171	(17.385.627)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(3.895.288)	(1.624.914)
Alınan Temettü	10	-	(310.435)
Alınan Faiz	10	(2.623.410)	(1.314.479)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(1.271.878)	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		21.437.315	(1.080.857)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		49.138.176	23.527.813
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(27.700.861)	(24.608.670)
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)		(1.214.911)	2.303.416
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(1.214.911)	2.303.416
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		5.989.484	3.686.068
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	4.774.573	5.989.484

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup 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 Hisse Senedi Grup 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 Hisse Senedi 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 Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu 3 Ocak 2005 tarihinde 100 milyon TL tutar ile 10 milyar paya bölünmüş ve 100 bin TL avans tahsis ile kurulmuştur. 22 Şubat 2005 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 1 Mart 2005 tarihinde tamamlanmıştır.

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

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

Kurucu Şirket:
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
İnkılap Mah. Küçüksu Cad. Akçakoca Sk. No: 8 34768 Ümraniye - İstanbul
(Eski Kurucu Emeklilik Şirketi: 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 Türk hisse senedi piyasasının performansına paralel getirinin sağlanması ve hisse senedi piyasasında işlem gören menkul kıymetlere yatırım yaparak sermaye kazancı elde edilmesidir.

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 belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girerek yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hükmü altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK söz konusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

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

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 iyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

Yayınlanan 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 İnisyatifi (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 görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

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)

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 iskonto 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 %1.00'dir

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım 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 kapanışseansında 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 anaparaaya 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 yansıtabilecek 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 Hisse Senedi Grup 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

Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Bankalar	72.765	842.941
Borsa Para Piyasası alacakları	4.701.808	5.146.543
	4.774.573	5.989.484

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 72.765 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2014 – 842.941 TL)

BPP

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
14,50%	04/01/2016	4.701.808	-
10,65%	02/01/2015	-	145.043
10,80%	02/01/2015	-	5.001.500
		4.701.808	5.146.543

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla diğer alacakları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2014 – Yoktur).

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yönetim Ücreti	(61.258)	(51.251)
Denetim Ücreti	(4.948)	(3.419)
Tescil ve ilan giderleri	(1.085)	-
Ek Kayda Alma	(2.180)	(1.833)
Kap Bedeli	(480)	(1.320)
SMMM Hizmet Bedeli	(421)	(354)
	(70.372)	(58.177)

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 % 0,002750 (yüzbindeikiyüzüylüzyüzelli) yıllık %1,00 (yüzdebirvirgülsıfır) 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.

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

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

6. Finansal Yatırımlar

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

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Hisse senetleri	60.081.197	54.386.788
Devlet Tahvili	622.536	-
Dönem sonu	60.703.733	54.386.788

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2015		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Hisse Senetleri	69.402.256	60.081.197	60.081.197
Devlet Tahvili	612.646	622.536	622.536
	70.014.902	60.703.733	60.703.733

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Hisse Senetleri	50.431.855	54.386.788	54.386.788
	50.431.855	54.386.788	54.386.788

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
Lisans Giderleri	(4.602)	(2.891)
Vergi Giderleri	(3.282)	-
Tescil ve İlan Giderleri	(933)	(8.430)
Noter Harç Tasdik Giderleri	(99)	(3.821)
Toplam	(8.916)	(15.142)

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

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

7. Niteliklerine göre giderler (devamı)

Komisyon ve diğer işlem ücretleri;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Hisse Senetleri Komisyonları	(97.783)	(138.036)
BPP	(23.015)	(22.391)
VİOP Komisyonu	(39.263)	(13.374)
Ters Repo ve Repo	(10.331)	(4.800)
Tahvil Kamu Kesimi	(12)	-
Toplam	(170.404)	(178.601)

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

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fon toplam değeri (TL)	72.667.388	61.099.101
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	10.000.000.000	1.597.638.541
Birim pay değeri (TL)	0,007267	0,038243

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	60.164.908	12.502.480
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	(0,0003)	0,007564

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

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

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

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2015
	adet	adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	1.597.638.541	1.615.560.816
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	1.372.711.790	711.626.131
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-)	(770.502.527)	(729.548.407)
Toplam	2.199.847.804	1.597.638.540

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 72.667.388 TL (31 Aralık 2014 - 61.099.101 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

10. Hasılat

	1 Ocak -	1 Ocak -
	31 Aralık	31 Aralık
	2015	2014
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Hisse senetleri temettü gelirleri	1.570.823	889.940
Ters repo faiz gelirleri	447.970	212.901
BPP faizleri	445.319	396.168
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	82.946	97.533
VIOP faiz gelirleri	76.255	28.372
Ödünç işlem faiz geliri	97	-
	2.623.410	1.624.914

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

VIOP işlem satış karları	(468.357)	127.870
Kamu Kesimi satış karları	(33.592)	(50.256)
Hisse Senetlerindeki satış karları	1.417.643	743.157
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	5.774	(1.364)
Hisse senetleri gerçekleşen değer artışları	817.009	3.722.731
	1.738.477	4.542.138
Toplam	4.361.887	6.167.052

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 - Yoktur). 8.916 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise vergi ödemeleri, tescil ilan giderleri, noter ödemeleri ve lisans giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2014 - 15.142 TL)

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup 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.)

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_XU0300216S0		Uzun	200	89,075000	1.781.500
F_XU0301215S0		Uzun	600	87,450000	5.247.000
Net Pozisyon					7.028.500

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyetleri 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 sabit faizli finansal araçları bulunmaktadır. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup 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)

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal varlıklar	622.536	-

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	Kar zarar
Faiz artışı/(azalışı)	üzerindeki etkisi	üzerindeki etkisi
%5	31.127	-
(%5)	(31.127)	-

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Şirket'in portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıkları oluşturan hisse senetlerinin piyasa fiyatlarında %5 değer artışı/(azalışının) Şirket'in varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	Kar zarar	Kar zarar
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)	üzerindeki etkisi	üzerindeki etkisi
%5	3.004.060	2.719.339
(%5)	(3.004.060)	(2.719.339)

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.

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)

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 4.774.573 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır. (31 Aralık 2014 - 5.989.484 TL)

31 Aralık 2015						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz
Nakit ve nakit benzerleri	4.701.808	-	-	-	-	72.765
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	1.271.878	-	-	-	-	-
Ters repo alacakları	6.001.553	-	-	-	-	-
Finansal yatırımlar	60.496.200	207.533	-	-	-	-
Takas alacakları	-	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	72.471.439	207.533	-	-	-	72.765
Repo borçları	(146)	-	-	-	-	-
Takasa Borçlar	(13.831)	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(70.372)	-	-	-	-	-
Toplam kaynaklar	(84.349)	-	-	-	-	-
Net likidite fazlası/(açığı)	71.115.212	207.531	-	-	-	1.344.643
31 Aralık 2014						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz
Nakit ve nakit benzerleri	5.146.543	-	-	-	-	842.941
Finansal yatırımlar	54.386.788	-	-	-	-	-
Takas alacakları	899.795	-	-	-	-	-
Toplam varlıklar	60.433.126	-	-	-	-	842.941
Takasa borçlar	(118.789)	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(58.177)	-	-	-	-	-
Toplam kaynaklar	(1.387.328)	-	-	-	-	-
Net likidite fazlası/(açığı)	60.433.126	-	-	-	-	842.941

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 – Hisse senetleri	60.081.197	-	-	60.081.197
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	622.536			622.536
Toplam finansal varlıklar	60.703.733	-	-	60.703.733

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	54.386.788	-	-	54.386.788
Toplam finansal varlıklar	54.386.788	-	-	54.386.788

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

14. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

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

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

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

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

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

17. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

AvivaSa Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım
Fonu (AEB)

31 Aralık 2015 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB)

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 Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB) 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 Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB) 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 Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB) 31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İBRAÇCI 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 (%)
ADANA	TL	ADANA	30/09/11			0.03	2.333333	30/09/11				6.160000	0.18	0.00	0.00
AEEFES	TL	AEEFES				50.000.21	21.420283	25/11/15				18.890000	944.503.97	1.57	1.30
AKBANK	TL	AKBANK T.A.Ş.				826.650.06	7.469374	15/12/15				6.700000	5.538.555.40	9.21	7.82
AKENR	TL	AKENR				0.81	1.333333	29/04/14				0.950000	0.77	0.00	0.00
AKSA	TL	AKSA				0.27	6.629630	09/10/14				10.460000	2.82	0.00	0.00
ALARK	TL	ALARK				103.000.37	3.769063	04/08/15				3.050000	320.251.13	0.53	0.44
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.				1.000.377.35	1.358858	13/11/15				1.320000	1.320.498.10	2.20	1.82
ALCTL	TL	ALCTL				0.44	0.000000	30/09/11				6.370000	2.80	0.00	0.00
ANACM	TL	ANACM				1.10	1.700000	14/12/15				1.660000	1.83	0.00	0.00
ANELE	TL	ANEL ELEKTRİK PROJE TAHHÜT VE TİCARET A.Ş.				0.61	2.065574	24/08/13				1.160000	0.71	0.00	0.00
ANHYT	TL	ANHYT				0.27	2.629630	30/09/15				6.050000	1.63	0.00	0.00
ANSGR	TL	ANSGR				51.381.34	1.329989	15/04/15				1.590000	81.664.53	0.14	0.11
ARCLK	TL	ARCLK				30.000.15	15.250003	09/12/15				13.970000	419.102.10	0.70	0.58
AYEN	TL	AYEN				0.29	2.103448	08/12/11				4.080000	1.18	0.00	0.00
AYGAZ	TL	AYGAZ				0.94	8.521277	06/08/14				10.100000	949	0.00	0.00
BANVT	TL	BANVT				0.98	3.724490	05/12/11				2.560000	2.51	0.00	0.00
BIZIM	TL	BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş.				15.000.00	19.022130	12/10/15				12.800000	192.000.00	0.32	0.26
CCOLA	TL	CCOLA				25.000.00	49.740838	09/01/15				37.140000	928.500.00	1.55	1.28
CEMTS	TL	CEMTS				0.95	0.378947	30/09/11				1.620000	1.54	0.00	0.00
DOHOL	TL	DOHOL				0.07	0.714286	17/04/14				0.570000	0.04	0.00	0.00
DYHOL	TL	DYHOL				0.64	1.129000	06/12/11				0.390000	0.25	0.00	0.00
EKGYO	TL	EMLAK GMYO				800.000.00	2.937434	09/11/15				2.500000	2.080.000.00	3.46	2.86
ENKAI	TL	ENKAI				540.000.42	5.028042	09/12/15				4.520000	2.440.801.90	4.06	3.36
EREGL	TL	EREGL				400.020.07	3.934017	25/11/15				3.040000	1.216.061.01	2.02	1.67
FINBN	TL	FINANSBANK A.Ş.				0.11	0.181818	03/11/15				5.640000	0.62	0.00	0.00
FROTO	TL	FROTO				8.901.00	32.750000	27/07/15				30.280000	269.522.28	0.45	0.37
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.				700.000.00	7.950708	25/12/15				7.120000	4.984.000.00	8.30	6.86
GENTS	TL	GENTS				0.21	0.000000	09/12/11				1.120000	0.24	0.00	0.00
HALKB	TL	HALK BANKASI				263.910.00	11.574170	14/12/15				10.390000	2.742.024.90	4.56	3.77
HURGZ	TL	HURGZ				0.47	0.860851	30/09/11				0.600000	0.28	0.00	0.00
INDES	TL	INDES				81.000.22	4.349517	18/11/14				6.290000	509.491.38	0.85	0.70
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.				931.477.03	5.569702	15/12/15				4.600000	4.284.794.34	7.13	5.90
ISFIN	TL	ISFIN				1.31	0.633588	08/06/15				0.800000	1.05	0.00	0.00
ISGYO	TL	ISGYO				400.000.71	1.579999	02/12/15				1.760000	704.001.25	1.17	0.97

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB) 31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACÇI 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 (%)
İSMEN	TL	İŞ YATIRIM			0,13		0,769231	10/06/15				1,150000	0,15	0,00	0,00
KAREL	TL	KAREL			0,26		0,307692	09/10/14				1,690000	0,44	0,00	0,00
KCHOL	TL	KCHOL			155.000,71		11,743967	09/04/15				10,930000	1.694.157,76	2,82	2,33
KORDS	TL	KORDS			200.000,00		4,825000	25/11/15				4,700000	940.000,00	1,56	1,29
KOZAL	TL	KOZA ALTI			0,42		19,642957	10/02/14				12,280000	5,16	0,00	0,00
KRDMD	TL	İŞLETMELERİ A.Ş.				1,200.000,77	1,653750	29/06/15				1,090000	1.308.000,84	2,18	1,80
MGROS	TL	MIGROS TİCARET A.Ş.				109.998,00	20,940888	20/03/15				17,450000	1.919.485,10	3,19	2,64
PETKM	TL	PETKM			175.000,29		4,374000	11/12/15				4,590000	803.251,33	1,34	1,11
PGSUS	TL	PGSUS			4.951,00		19,450000	01/12/15				17,560000	86.939,56	0,14	0,12
ROYAL	TL	ROYAL			413.510,00		3,085254	08/10/15				1,600000	661.616,00	1,10	0,91
RYSAŞ	TL	RYSAŞ			1,03		0,000000	09/09/15				0,650000	0,67	0,00	0,00
SAHOL	TL	SAHOL			340.000,80		10,217001	25/06/15				8,280000	2.815.206,62	4,69	3,87
SELEC	TL	SELEC			0,60		0,933333	23/12/11				2,380000	1,43	0,00	0,00
SISE	TL	SISE			0,01		3,000000	02/10/14				3,180000	0,03	0,00	0,00
ŞEKNK	TL	ŞEKERBANK T.A.Ş.			0,70		1,800000	17/04/15				1,680000	1,18	0,00	0,00
SNGYO		SINPAŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.			0,68		1,514706	30/05/13				0,620000	0,42	0,00	0,00
SODA	TL	SODA			1,21		2,008264	07/07/15				4,230000	5,12	0,00	0,00
TAVHL	TL	TAV			105.000,50		22,805867	02/12/15				18,190000	1.909.959,10	3,18	2,63
TCELL	TL	TCELL			422.942,24		11,507748	03/12/15				9,900000	4.187.128,18	6,97	5,76
TEKST	TL	TEKSTİL BANKASI A.Ş.			551.634,20		2,296267	31/12/15				2,610000	1.439.765,26	2,40	1,98
THYAO	TL	THYAO			450.000,71		8,622689	03/12/15				7,390000	3.325.505,25	5,54	4,58
TKFEN	TL	TEKFEN HOLDING A.Ş.			350.000,24		4,274286	09/11/15				4,040000	1.414.000,97	2,35	1,95
TOASO	TL	TOASO			0,88		18,704545	19/11/15				18,950000	16,88	0,00	0,00
TRCAS	TL	TRCAS			0,23		1,869565	01/07/15				1,490000	0,34	0,00	0,00
TRKCM	TL	TRKCM			451.513,74		1,863691	26/11/15				1,810000	817.239,87	1,36	1,12
TSKB	TL	TSKB			300.000,59		1,420001	05/10/15				1,520000	456.000,90	0,76	0,63
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.			280.000,00		6,369373	25/11/15				5,460000	1.528.800,00	2,54	2,10
TTRAK	TL	TTRAK			2.000,00		70,000000	26/08/15				69,550000	139.100,00	0,23	0,19
TUPRS	TL	TUPRS			15.000,00		76,516667	01/12/15				69,600000	1.044.000,00	1,74	1,44
TURGG	TL	TÜRKER PROJE GAYRİMENKUL VE YATIRIM GELİŞTİRME A.Ş.			0,20		21,250000	14/03/14				41,240000	8,25	0,00	0,00
ULKER	TL	ULKER			30.000,52		19,699930	06/11/15				17,600000	528.009,15	0,88	0,73
UNTEC	TL	UNTEC			107.063,00		5,274933	06/01/15				3,640000	369.709,32	0,65	0,54
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.			449.999,61		4,278949	10/12/15				3,830000	1.723.498,51	2,87	2,37
VESTL	TL	VESTL			0,22		0,000000	30/09/11				5,110000	1,12	0,00	0,00
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			600.000,15		4,423110	06/08/15				3,290000	1.974.000,49	3,29	2,72
GRUP TOPLAMI					12.942.332,07							80.081.195,43	100,00		82,68

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB) 31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADE YE KALA N 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 (%)
GRUP TOPLAMI						12.942.332,07							60.081.195,43	100,00	82,68
BORÇLANMA SENETLERİ															
Devlet Tahvili															
TRT2016ST18	TL	HAZINE	27/03/16		0,00	400.000,00	102,489700	10/12/15	10,824161			103,751105	415.004,42	86,66	0,57
TRT24021ST10	TL	HAZINE	24/02/15		0,00	200.000,00	101,345600	07/12/15	10,787411			103,785350	207.530,72	33,34	0,29
GRUP TOPLAMI						600.000,00							622.535,14	100,00	0,86
GRUP TOPLAMI						600.000,00							622.535,14	100,00	0,86
T.REPO															
TRT261022T10	TL	HAZINE	04/01/16		10,08	6.006.627,95	10,080000	31/12/15		5.082.695,00	6.006.627,95	10,290000	6.001.552,93	100,00	8,26
GRUP TOPLAMI						6.006.627,95							6.001.552,93	100,00	8,26
BPP															
BPP															
GRUP TOPLAMI															
TÜREV Futures Uzun															
F_XU0300216S0	TL					200,00	90,550000	30/12/15					1.781.500,00	0,00	0,00
F_XU0301215S0	TL					600,00	87,450000	31/12/15					5.247.000,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						800,00							7.028.500,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						800,00							7.028.500,00	0,00	0,00
VOB Nakit Teminatı															
VOB Nakit Teminatı													1.271.877,99	100,00	1,75
GRUP TOPLAMI													1.271.877,99	100,00	1,75
FON PORTFOY DEĞERİ													72.678.969,52		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB) 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 (%)
HİSSE SENETLERİ															
Hisse Türk															
ADANA	TL	ADANA				0	2,333,333	30/09/11				5,450,000,000	0	0,00	0,00
AEFES	TL	AEFES				20,500	24,967,081	18/12/14				22,700,000,000	465,355	0,86	0,77
AKBANK	TL	AKBANK T.A.Ş.				506,650	7,914,064	25/12/14				8,650,000,000	4,387,590	8,07	7,27
AKENR	TL	AKENR				1	1,333,333	25/04/14				1,280,000,000	1	0,00	0,00
AKSA	TL	AKSA				0	6,82,863,0	09/10/14				7,430,000,000	2	0,00	0,00
ALARK	TL	ALARK				102,500	5,258,860	11/12/14				4,460,000,000	457,152	0,84	0,76
ALBRK	TL	ALBARAKA				0	1,771,429	10/02/14				1,740,000,000	1	0,00	0,00
ALCİTL	TL	ALCİTL				0	0,000,000	30/09/11				2,670,000,000	1	0,00	0,00
ALKIM	TL	ALKIM				46,883	14,341,551	17/12/14				15,750,000,000	738,407	1,36	1,22
ANACM	TL	ANACM				1	2,227,273	16/07/14				2,000,000,000	2	0,00	0,00
ANELE	TL	ANELE				1	2,065,574	24/06/13				1,280,000,000	1	0,00	0,00
ANHYT	TL	ANHYT				0	2,840,000	27/06/14				5,150,000,000	1	0,00	0,00
ARCLK	TL	ARCLK				0	11,733,333	02/07/14				15,000,000,000	2	0,00	0,00
AYEN	TL	AYEN				0	2,103,448	08/12/11				2,030,000,000	1	0,00	0,00
AYGAZ	TL	AYGAZ				1	8,521,277	06/08/14				9,830,000,000	9	0,00	0,00
BANVT	TL	BANVT				1	3,724,490	05/12/11				2,950,000,000	3	0,00	0,00
BIMAS	TL	BIMAS				33,515	48,637,880	12/12/14				50,000,000,000	1,675,750	3,08	2,78
BİZİM	TL	BİZİM				40,000	20,733,195	05/12/14				19,100,000,000	764,000	1,40	1,27
CCOLA	TL	CCOLA				7,053	49,010,593	12/12/14				50,500,000,000	356,177	0,65	0,59
CEMIS	TL	CEMIS				1	0,378,947	30/09/11				2,000,000,000	2	0,00	0,00
DOHOL	TL	DOHOL				0	0,714,286	17/04/14				0,760,000,000	0	0,00	0,00
DYHOL	TL	DYHOL				1	1,125,000	06/12/11				0,350,000,000	0	0,00	0,00
EKGYO	TL	EMLAK GMYO				1,025,000	2,520,049	11/12/14				2,770,000,000	2,839,250	5,22	4,70
ENKAI	TL	ENKAI				472,584	5,607,889	27/11/14				5,280,000,000	2,485,245	4,59	4,13
EREGL	TL	EREGL				540,000	3,846,338	28/12/14				4,460,000,000	2,408,400	4,43	3,99
FINBN	TL	FINANSBANK				0	0,200,000	04/08/14				3,100,000,000	0	0,00	0,00
FROTO	TL	FROTO				2,000	29,350,000	12/12/14				32,550,000,000	65,100	0,12	0,11
GARAN	TL	GARANTI				404,007	8,610,571	28/12/14				9,420,000,000	3,805,746	6,98	6,31
GENIS	TL	GENIS				0	0,000,000	09/12/11				1,670,000,000	0	0,00	0,00
HALKB	TL	HALK BANKASI				280,695	13,981,619	28/12/14				13,900,000,000	3,901,661	7,17	6,47
HURGZ	TL	HURGZ				0	0,680,851	30/09/11				0,860,000,000	0	0,00	0,00
İNDES	TL	İNDES				81,000	4,340,617	18/11/14				5,700,000,000	461,701	0,85	0,76
İSCTR	TL	İŞ BANKASI				648,477	5,565,588	19/12/14				6,740,000,000	4,357,255	8,01	7,22
İSFİN	TL	İSFİN				1	0,728,070	03/07/14				0,950,000,000	1	0,00	0,00
İSGYO	TL	İSGYO				1	1,276,923	23/06/14				1,420,000,000	0	0,00	0,00
İSMEN	TL	İSMEN				0	0,833,333	10/06/14				1,160,000,000	0	0,00	0,00
KAREL	TL	KAREL				0	0,307,692	09/10/14				1,410,000,000	0	0,00	0,00
KGHOL	TL	KGHOL				110,001	11,189,010	19/12/14				12,400,000,000	1,364,009	2,51	2,26
KOZAL	TL	KOZAL				0	19,642,857	10/02/14				15,600,000,000	7	0,00	0,00
KRDMD	TL	KRDMD				700,001	1,765,508	18/12/14				2,050,000,000	1,435,002	2,84	2,38
MGRDS	TL	MGRDS				119,998	20,564,363	19/12/14				22,750,000,000	2,729,955	5,02	4,52
MUTGG	TL	MUTGG				0	21,250,000	14/03/14				20,900,000,000	4	0,00	0,00
PETKM	TL	PETKM				631,474	3,193,976	28/12/14				3,950,000,000	2,484,323	4,59	4,13
PGSUS	TL	PGASUS				29,977	33,316,667	22/12/14				33,150,000,000	993,738	1,83	1,65
PTOFİS	TL	PTOFİS				0	0,176,471	30/09/11				5,110,000,000	1	0,00	0,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB) 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 (%)
HİSSE SENETLERİ															
(devamı)															
ROYAL	TL	ROYAL HALI				261.133	4,162,236	26/12/14				2,860,000,000	746,840	1,37	1,24
RYASAS	TL	RYASAS				1	0,000,000	14/12/11				0,800,000,000	1	0,00	0,00
SAHOL	TL	SAHOL				40.001	9,402,481	19/12/14				10,150,000,000	406,008	0,75	0,67
SELEC	TL	SELEC				1	0,933,333	23/12/11				2,160,000,000	1	0,00	0,00
SISE	TL	SISE				0	3,000,000	02/10/14				3,640,000,000	0	0,00	0,00
SNGYO	TL	SNGYO				1	1,514,706	30/05/13				0,800,000,000	1	0,00	0,00
SODA	TL	SODA				1	2,641,304	03/07/14				4,280,000,000	4	0,00	0,00
TAVHL	TL	TAV				50,268	18,022,360	18/12/14				19,100,000,000	960,109	1,77	1,59
TCCELL	TL	TCCELL				210,305	13,120,668	17/12/14				14,300,000,000	3,007,365	5,53	4,98
TEBANK	TL	TEB				0	2,153,846	05/11/14				2,450,000,000	0	0,00	0,00
TEKST	TL	TEKSTİLBANK				0	1,900,000	31/10/14				1,880,000,000	0	0,00	0,00
THYAO	TL	THYAO				369,160	8,400,032	22/12/14				9,630,000,000	3,555,008	6,54	5,99
TKFEN	TL	TKFEN				239,199	5,330,213	17/12/14				6,790,000,000	1,384,964	2,55	2,30
TOASO	TL	TOASO				60,001	13,320,476	03/12/14				15,950,000,000	967,014	1,76	1,59
TRCAS	TL	TRCAS				0	2,263,158	11/02/14				2,510,000,000	0	0,00	0,00
TRKCM	TL	TRKCM				0	2,250,000	02/07/14				3,440,000,000	0	0,00	0,00
TSKB	TL	TSKB				1	1,745,098	12/08/14				2,020,000,000	1	0,00	0,00
TTKOM	TL	TTKOM				100,861	6,247,650	18/12/14				7,270,000,000	733,259	1,35	1,21
TIRAK	TL	TIRAK				8,246	65,950,023	02/12/14				76,850,000,000	633,705	1,17	1,05
ULKER	TL	ULKER				1	16,653,846	22/08/14				18,550,000,000	10	0,00	0,00
UNYEC	TL	UNYEC				107,547	5,274,935	30/12/14				5,580,000,000	600,112	1,10	0,99
VAKBN	TL	VAKİFBANK				335,717	4,824,433	25/12/14				4,880,000,000	1,638,297	3,01	2,71
VESTL	TL	VESTL				0	0,000,000	30/09/11				6,350,000,000	1	0,00	0,00
YKBNK	TL	YAPIKREDİ				320,701	4,834,756	25/12/14				4,890,000,000	1,568,229	2,88	2,60
GRUP TOPLAMI						7,903,471						54,386,787	100,00	100,00	90,11
BPP															
BPP			02/01/15		10,65	145,086	10,650,000	31/12/14			145,085,79	10,650,000,000	145,043	2,82	0,24
BPP			02/01/15		10,80	5,003,000	10,800,000	31/12/14			5,003,000,00	10,800,000,000	5,001,500	97,18	8,29
GRUP TOPLAMI						5,148,086						51,465,543	100,00	100,00	8,53
VOB Nakit Teminatı															
VOB Nakit Teminatı															
GRUP TOPLAMI															
FON PORTFÖY DEĞERİ													820,923	100,00	1,36
													820,923	100,00	1,36
													60,354,253	100,00	100,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AEB)

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	72.678.970	-	100,02	60.354.254	-	98,78
Hazır değerler	72.765	-	0,10	22.018	-	0,04
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	72.765	100,00	-	22.018	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	-	-	-	899.795	-	1,47
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	899.795	100,00	-
Borçlar	(84.349)	-	(0,12)	(176.967)	-	(0,29)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(61.258)	72,62	-	(51.251)	28,96	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(23.091)	13,56	-	(125.715)	71,04	-
Fon toplam değeri	72.667.388	-	100,00	61.099.101	-	100,00

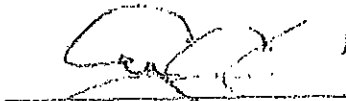
SERMayE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI

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

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

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

Saygılarımızla,



İsmail Aydın GÜNTER
Yönetim Kurulu Üyesi



Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü