

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım
Fonu (AEH)

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. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi 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. Hisse Senedi 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.
Hisse Senedi 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	41.858.958	40.053.861
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		11.388.365	-
Ters Repo Alacakları	13	50.012.940	37.210.221
Takas Alacakları	5	4.066.254	4.658.506
Diğer Alacaklar		1.258.306	-
Finansal Varlıklar	6	489.596.285	427.908.413
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		598.181.108	509.831.001
Yükümlülükler			
Repo Borçları	13	(1.218)	-
Takas Borçları	13	(11.859.864)	(41.483.065)
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(1.096.058)	(868.912)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(12.957.140)	(42.351.977)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		585.223.968	467.479.024

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

1 Ocak - 31 Aralık 2015 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu5(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	9.165.258	5.744.375
Temettü Gelirleri	10	12.842.472	5.751.898
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	13.568.127	30.013.632
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(104.480.162)	55.900.098
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	1.259.101	1.527.976
Esas Faaliyet Gelirleri		(67.645.204)	98.937.980
Yönetim Ücretleri		(11.167.574)	(8.185.969)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(44.411)	(35.020)
Denetim Ücretleri		(6.165)	(4.423)
Danışmanlık Ücretleri		(1.643)	(1.381)
Kurul Ücretleri		(62.241)	(47.235)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(1.596.910)	(1.434.465)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(43.020)	(16.550)
Esas Faaliyet Giderleri		(12.921.964)	(9.725.043)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		(80.567.168)	89.212.936
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		(80.567.168)	89.212.936
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)		(80.567.168)	89.212.936

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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	467.479.024	216.450.480
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		(80.567.168)	(42.963.050)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		373.615.839	215.040.436
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(175.303.727)	(93.586.937)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	585.223.968	294.940.929

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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		(196.507.015)	(64.265.513)
Net Dönem Karı/Zararı		(80.567.168)	89.212.936
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(82.472.432)	67.396.372
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	22.007.730	11.496.273
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(104.480.162)	55.900.098
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(71.320)	(209.378.548)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(13.468.773)	(14.820.559)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(29.394.837)	36.176.285
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		42.792.290	(230.734.274)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(33.396.095)	(11.496.273)
Alınan Temettü	10	-	(5.751.898)
Alınan Faiz	10	(22.007.730)	(5.744.375)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(11.388.365)	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		198.312.112	83.325.160
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		373.615.839	234.272.839
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(175.303.727)	(150.947.680)
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)		1.805.097	19.059.647
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		1.805.097	19.059.647
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		40.053.861	20.994.214
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	41.858.958	40.053.861

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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. Hisse Senedi 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. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu" kurulmuştur. Ak Emeklilik A.Ş. ile Aviva Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. unvanı altında birleşmesi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 20 Kasım 2008 tarih ve 15-1098 sayılı izin doğrultusunda Fon'un unvanı "AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu 8 Ağustos 2003 tarihinde 50 milyon TL tutar ile 5 milyar paya bölünmüş ve 500 bin TL avans tahsisi ile kurulmuştur. 27 Ekim 2003 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 9 Nisan 2004 tarihinde tamamlanmıştır. 05 Eylül 2012 tarihi itibarıyla AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu sermaye arttırımı için SPK'ya başvurulmuş ve Kurul'un 15/10/2012 tarihli ve 35/1122 sayılı kararı ile ilgili sermaye arttırımına ilişkin 95,000,000,000 adet 2.tertip payın kayda alması gerçekleşmiştir.

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 hem sermaye kazancı, hem de temettü 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 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

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 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 değerlendirir. 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.

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)

Temettü geliri

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

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık %2.18'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 kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmeyenlerle 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.

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)

- v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru 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.
Hisse Senedi 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 (*)	92.896	2.842.846
Borsa Para Piyasası Alacakları	41.766.062	37.211.015
	41.858.958	40.053.861

(*)31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 92.896 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.' de vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2014 – 2.842.846 TL)

BPP

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2015	31 Aralık 2013
14,50%	04/01/2016	26.783.300	-
14,50%	04/01/2016	14.982.762	-
10,65%	02/01/2015	-	630.186
10,70%	02/01/2015	-	8.002.377
10,65%	02/01/2015	-	5.001.479
10,70%	02/01/2015	-	323.096
10,65%	02/01/2015	-	10.002.958
10,65%	02/01/2015	-	5.001.479
10,65%	02/01/2015	-	3.247.960
10,65%	02/01/2015	-	5.001.479
		41.766.062	37.211.015

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla diğer alacakları olan 1.258.306 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	(1.070.833)	(848.340)
Ek Kayda Alma	(17.556)	(14.024)
Denetim Ücreti	(6.163)	(4.422)
Tescil ve ilan giderleri	(1.085)	-
SMMM Hizmet Bedeli	(421)	(353)
Kap Bedeli	-	(1.320)
Ters Repo ve Repo	-	(453)
	(1.096.058)	(868.912)

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 % 0,0059726 (yüzbindebeşvirgüldokuzbinyediyüzymialtı) yıllık %2,18 (yüzdeikivirgölönsekiz) 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.

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 itibariyle 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	477.974.565	426.417.693
Devlet tahvili	11.621.720	1.490.720
Dönem sonu	489.596.285	427.908.413

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar		31 Aralık 2015	
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Hisse Senetleri	546.971.649	477.974.565	477.974.565
Devlet Tahvili	11.465.339	11.621.720	11.621.720
	558.436.988	489.596.285	489.596.285

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar		31 Aralık 2014	
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Hisse Senetleri	391.448.019	426.417.693	426.417.693
Devlet Tahvili	1.484.918	1.490.720	1.490.720
	392.932.937	427.908.413	427.908.413

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

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

7. Niteliklerine göre giderler

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

Komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Hisse Senetleri Komisyonları	(1.034.990)	(1.251.341)
VIOP Komisyonu	(249.875)	(7.229)
BPP	(219.652)	(121.050)
Ters Repo ve Repo	(92.393)	(54.669)
Tahvil Kamu Kesimi	-	(176)
Toplam	(1.596.910)	(1.434.465)

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vergi Giderleri	(34.377)	-
Lisans Giderleri	(7.611)	(4.307)
Tescil ve İlan Giderleri	(933)	(8.430)
Noter Harç Tasdik Giderleri	(99)	(3.813)
Toplam	(43.020)	(16.550)

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

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fon toplam değeri (TL)	585.223.968	467.479.024
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	14.090.018.999	9.676.962.820
Birim pay değeri (TL)	0,041535	0,048308

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	117.744.944	172.538.096
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	(0,0068)	0,019581

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2015 (adet)	31 Aralık 2014 (adet)
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	9.676.962.820	7.655.532.979
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	8.261.850.619	5.549.170.832
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-)	(3.848.794.440)	(3.527.740.991)
Toplam	14.090.018.999	9.676.962.820

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 585.223.968 TL (31 Aralık 2014 467.479.024 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

10. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Hisse senetleri kar payları	12.842.471	5.751.898
BPP faizleri	4.266.087	2.120.336
Ters repo faiz gelirleri	4.043.685	2.263.030
VIOP faiz gelirleri	603.713	208.447
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	240.699	1.148.412
Ödünç işlem faiz geliri	11.075	-
Faiz ve kar payları hesabı	-	4.150
	22.007.730	11.496.273

Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Hisse senetlerindeki satış karları	15.751.662	(3.967.427)
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	(102.228)	(274.432)
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	25.047	234.113
VIOP işlem gelirleri / zararları	(4.913.810)	-
Hisse senetleri gerçekleşen değer artışları	2.807.456	34.021.378
	13.568.127	30.013.632
Toplam	35.575.857	41.509.905

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri olan 1.259.101 TL kurucu iadede oluşmaktadır. (31 Aralık 2014 - 1.527.976 TL). 43.020 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise vergi ödemeleri, tescil ilan giderleri, noter ödemeleri ve lisans giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2014 - 16.550 TL)

**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_XU0301215S0		Uzun	4.200	87,450000	36.729.000
Net Pozisyon					36.729.000

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 2014 ve 2013 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.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	11.621.720	1.490.720

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
Faiz artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
%5	581.086	74.536
(%5)	(581.086)	(74.536)

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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

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 artış/(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	23.898.728	21.320.885
(%5)	(23.898.728)	(21.320.885)

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülöklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 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 yükümlölüklerin 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 41.858.958 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır (31 Aralık 2014 - 40.053.861 TL)

31 Aralık 2015							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	41.766.062	-	-	-	-	92.896	41.858.958
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	11.388.365	-	-	-	-	-	11.388.365
Ters repo alacakları	50.012.940	-	-	-	-	-	50.012.940
Finansal yatırımlar	11.621.720	*	-	-	-	477.974.565	489.596.285
Takas alacakları	4.066.254	-	-	-	-	-	4.066.254
Diğer Alacaklar	1.258.306	-	-	-	-	-	1.258.306
Toplam varlıklar	120.113.647	-	-	-	-	478.067.461	598.181.108
Repo borçları	(1.218)	-	-	-	-	-	(1.218)
Takasa borçlar	(11.859.864)	-	-	-	-	-	(11.859.864)
Diğer borçlar	(1.096.058)	-	-	-	-	-	(1.096.058)
Toplam kaynaklar	(12.957.140)	-	-	-	-	-	(12.957.140)
Net likidite fazlası/(açığı)	107.156.507	-	-	-	-	478.067.461	585.223.968

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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 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	37.211.015	-	-	-	-	2.842.846	40.053.861
Finansal yatırımlar	426.417.693	-	1.490.720	-	-	-	427.908.413
Takas alacakları	4.658.506	-	-	-	-	-	4.658.506
Ters repo alacakları	37.210.221	-	-	-	-	-	37.210.221
Toplam varlıklar	505.497.435	-	1.490.720	-	-	2.842.846	509.831.001
Diğer borçlar	(868.912)	-	-	-	-	-	(868.912)
Takasa borçlar	(41.483.065)	-	-	-	-	-	(41.483.065)
Toplam kaynaklar	(42.351.977)	-	-	-	-	-	(42.351.977)
Net likidite fazlası/(açığı)	463.145.458	-	1.490.720	-	-	2.842.846	467.479.024

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.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi 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)

Kredi riski

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır. Fon işlemlerini Ak Portföy A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup söz konusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2015

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri

B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri

C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri

- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri

E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

Alacaklar					
Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			Nakit ve Nakit Benzerleri	
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Cari hesap bakiyesi
-	-	-	1.258.306	489.596.285	50.012.940
-	-	-	-	-	41.858.958
-	-	-	1.258.306	489.596.285	-
-	-	-	-	-	50.012.940
-	-	-	-	-	41.858.958
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Alacaklar

Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			Nakit ve Nakit Benzerleri	
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Cari hesap bakiyesi
-	-	-	4.658.506	1.490.720	37.210.221
-	-	-	-	-	-
-	-	-	4.658.506	1.490.720	37.210.221
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2014

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri

B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri

C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri

- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri

E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

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	477.974.565	-	-	477.974.565
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	11.621.720	-	-	11.621.720
Toplam finansal varlıklar	489.596.285	-	-	489.596.285

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	1.490.720	-	-	1.490.720
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	426.417.693	-	-	426.417.693
Toplam finansal varlıklar	427.908.413	-	-	427.908.413

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.

Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AEH)

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



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM AŞ
Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak No:27
Maslak, Sarıyer 34398
İstanbul - Turkey

Tel : +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com
Ticaret Sicil No: 479920-427502

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AEH)**

**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. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AEH) 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. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AEH) 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.

Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AEH) 31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu

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

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Vadeye Kaldan 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 (%)
HİSSE SENETLERİ															
Hisse Türk															
AEPES	TL	AEPES				187.032,00	22,228289	25/11/15				18,890000	3.533.034,48	0,74	0,60
AEPES	TL	AEPES				25,000,00	19,242884	30/12/15				18,890000	472.250,00	0,10	0,08
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.				6.325.813,00	7,457575	31/12/15				6,700000	42.382.947,10	8,87	7,24
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.				900.000,00	6,910000	31/12/15				6,700000	6.030.000,00	1,26	1,03
AKSEN	TL	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.				84.883,00	2,310000	11/12/15				2,540000	215.866,82	0,05	0,04
ALARK	TL	ALARK				800.000,00	3,985960	25/08/15				3,050000	2.440.000,00	0,51	0,42
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.				5.033.129,00	1,400073	17/11/15				1,320000	6.643.730,28	1,39	1,14
ANSRR	TL	ANSRR				913.373,00	1,262783	01/12/15				1,590000	1.452.263,07	0,30	0,25
ARCLK	TL	ARCLK				101.518,00	15,287603	14/12/15				13,970000	1.418.206,46	0,30	0,24
ARCLK	TL	ARCLK				20.000,00	14,175000	30/12/15				13,970000	279.400,00	0,06	0,05
BIMAS	TL	BIMAS				10.000,00	52,650000	08/12/15				51,350000	513.500,00	0,11	0,09
BIZIM	TL	BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş.				128.905,00	17,491563	11/11/15				12,800000	1.648.704,00	0,34	0,28
CCOLA	TL	CCOLA				98.873,00	42,831241	24/11/15				37,140000	3.872.143,22	0,77	0,63
EKGYO	TL	EMİ AK GMYO				7.900.000,00	2,667062	26/11/15				2,600000	20.540.000,00	4,30	3,51
ENKAI	TL	ENKAI				5.090.759,82	5,066791	30/12/15				4,520000	23.010.294,39	4,81	3,93
EREGL	TL	EREGL				4.744.381,91	3,901864	29/11/15				3,040000	14.422.921,01	3,02	2,46
PROTO	TL	PROTO				57.421,00	32,281101	31/12/15				30,280000	1.738.707,88	0,36	0,30
PROTO	TL	PROTO				10.000,00	31,280000	30/12/15				30,280000	302.800,00	0,06	0,05
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.				6.789.710,00	7,690104	31/12/15				7,120000	48.413.935,20	10,12	8,27
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.				-300.000,00	7,690104	31/12/15				7,120000	-2.135.000,00	-0,45	-0,36
HALKB	TL	HALK BANKASI				1.914.310,00	11,773641	31/12/15				10,350000	19.689.680,90	4,16	3,40
İNDES	TL	İNDES				813.076,00	3,382815	29/08/15				6,250000	5.114.248,04	1,07	0,87
İNDES	TL	İNDES				-111.580,00	3,382815	31/12/15				6,250000	-701.838,20	-0,15	-0,12
İSCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.				8.044.426,00	5,585287	15/12/15				4,600000	37.004.359,60	7,74	6,32
KCHOL	TL	KCHOL				1.172.078,00	12,056056	11/12/15				10,950000	12.810.812,54	2,68	2,19
KORDS	TL	KORDS				1.663.270,00	4,960166	26/11/15				4,700000	7.817.369,00	1,64	1,34
KRDMA	TL	KRDMA				7.598.534,52	1,724871	26/08/15				1,050000	8.282.402,63	1,73	1,42
MGROS	TL	MIGROS TİCARET A.Ş.				830.197,00	20,196601	27/11/15				17,450000	14.486.937,65	3,03	2,48
ROYAL	TL	ROYAL				175.112,00	4,444953	16/12/15				4,500000	803.764,08	0,17	0,14
ROYAL	TL	ROYAL				219.827,00	2,440414	30/06/15				1,600000	351.403,20	0,07	0,06
SAHOL	TL	SAHOL				2.970.567,00	9,985353	16/11/15				8,200000	24.596.294,76	5,15	4,20
SISE	TL	SİSE				0,74	2,081081	07/07/15				3,190000	2,36	0,00	0,00
SEKERBANK T.A.Ş.	TL	SEKERBANK T.A.Ş.				0,13	1,846194	08/10/15				1,600000	0,22	0,00	0,00
TAVHL	TL	TAV				508.668,00	23,734911	01/12/15				18,190000	9.190.100,92	1,92	1,57
TCELL	TL	TCELL				100.000,00	18,745511	30/12/15				18,190000	1.819.000,00	0,38	0,31
TEKST	TL	TEKSTİL BANKASI A.Ş.				4.152.390,00	11,817072	30/12/15				9,900000	41.108.661,00	8,60	7,02
TEKST	TL	TEKSTİL BANKASI A.Ş.				4.718.433,00	2,174637	31/12/15				2,610000	12.315.110,13	2,58	2,10
THYAO	TL	THYAO				775.000,00	2,628065	31/12/15				2,610000	2.022.750,00	0,42	0,35
THYAO	TL	THYAO				4.132.891,15	8,373098	15/12/15				7,390000	30.542.085,60	6,39	5,22
TKFEN	TL	TEKFEN HOLDİNG A.Ş.				2.882.780,00	5,022548	31/12/15				4,040000	11.848.431,20	2,44	1,99
TRKCM	TL	TRKCM				2.103.746,60	1,930048	10/12/15				1,810000	3.816.831,35	0,80	0,65
TSKB	TL	TSKB				2.612.182,10	1,726447	12/10/15				1,520000	3.971.393,19	0,83	0,68
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.				1.387.090,00	6,239101	09/11/15				5,460000	7.573.511,40	1,58	1,29
TTRAK	TL	TTRAK				8.773,00	70,700000	14/08/15				69,550000	610.162,15	0,13	0,10
TUPRS	TL	TUPRS				175.825,00	70,277319	31/12/15				69,600000	12.237.420,00	2,56	2,09
TURGG	TL	TÜRKER PROJE GAYRİMENKUL VE YATIRIM GELİŞTİRME A.Ş.				0,35	9,628571	20/03/14				41,240000	14,43	0,00	0,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AEH) 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 (%)
ULKER	TL	ULKER				137.375,00	19.822793	08/11/15				17.600000	2.417.800,00	0,51	0,41
UNYEC	TL	UNYEC				466.965,00	4,192027	09/02/15				3,640000	1.699.752,60	0,36	0,29
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.				4.450.000,00	4,356495	15/12/15				3,830000	17.043.500,00	3,57	2,91
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.				3.800.000,00	4,651942	31/07/15				3,290000	12.502.000,00	2,62	2,14
GRUP TOPLAMI						96.635,106,32							477.974.564,66	100,00	81,67
GRUP TOPLAMI						96.635,106,32							477.974.564,66	100,00	81,67
BORÇLANMA SENETLERİ															
Devlet Tahvil															
TRT240216T10	TL	HAZINE	24/02/16			11.200.000,00	102,369100	16/12/15	10,787411			103,765360	11.621.720,31	100,00	1,99
GRUP TOPLAMI						11.200.000,00							11.621.720,31	100,00	1,99
GRUP TOPLAMI						11.200.000,00							11.621.720,31	100,00	1,99
T.REPO															
TRT060121T16	TL	HAZINE	04/01/16		10,08	5.506,075,62	10,080000	31/12/15		3.794.705,00	5.506,075,62	10,290000	5.501.423,43	11,00	0,94
TRT060121T16	TL	HAZINE	04/01/16		10,08	4.504,970,96	10,080000	31/12/15		3.104.760,00	4.504,970,96	10,290000	4.501.164,62	9,00	0,77
TRT060121T16	TL	HAZINE	04/01/16		10,08	5.506,075,62	10,080000	31/12/15		3.794.705,00	5.506,075,62	10,290000	5.501.423,43	11,00	0,94
TRT060121T16	TL	HAZINE	04/01/16		10,08	4.504,970,96	10,080000	31/12/15		3.104.760,00	4.504,970,96	10,290000	4.501.164,62	9,00	0,77
TRT060121T16	TL	HAZINE	04/01/16		10,08	5.506,075,62	10,080000	31/12/15		3.794.705,00	5.506,075,62	10,290000	5.501.423,43	11,00	0,94
TRT060121T16	TL	HAZINE	04/01/16		10,08	4.504,970,96	10,080000	31/12/15		3.104.760,00	4.504,970,96	10,290000	4.501.164,62	9,00	0,77
TRT060121T16	TL	HAZINE	04/01/16		10,08	5.506,075,62	10,080000	31/12/15		3.794.705,00	5.506,075,62	10,290000	5.501.423,43	11,00	0,94
TRT060121T16	TL	HAZINE	04/01/16		10,08	4.504,970,96	10,080000	31/12/15		3.104.760,00	4.504,970,96	10,290000	4.501.164,62	9,00	0,77
TRT140617T17	TL	HAZINE	04/01/16		10,08	5.506,075,62	10,080000	31/12/15		4.763.800,00	5.506,075,62	10,290000	4.501.164,62	9,00	0,77
GRUP TOPLAMI						50.055.232,90							50.012.940,25	100,00	8,55
BPP															
BPP															
GRUP TOPLAMI					14,50	26.815.543,40	14,500000	31/12/15			26.815.543,40	14,650000	26.783.299,84	64,13	4,58
TUREV					14,50	15.000.789,07	14,500000	31/12/15			15.000.789,07	14,650000	14.982.761,80	35,87	2,56
Futures						41.816.342,47							41.766.061,64	100,00	7,14
Uzun															
F_XU030121550	TL						89,550000	30/12/15							
GRUP TOPLAMI						4.200,00						87,450000	36.729.000,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						4.200,00							36.729.000,00	0,00	0,00
VOB Nakit						4.200,00									
Tenirli															
GRUP TOPLAMI													11.388.364,98	100,00	
FON PORTFOY DEĞERİ													11.388.364,98	100,00	
													592.763.651,84	100,00	

Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AEH) 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 DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
HİSSE SENETLERİ															
Hisse Türk															
AEFES	TL	AEFES				180.000	25,280000	05/12/14				22,70000000	4,086.000	0,96	0,81
AKBNK	TL	AKBNK				3.200.000	7,869851	25/12/14				8,65000000	27,712.000	6,50	5,49
ALARK	TL	ALARK				850.000	4,860863	11/12/14				3,751.000	3,751.000	0,89	0,75
ALIM	TL	ALIM				292.220	15,690186	25/12/14				15,75000000	4,602.465	1,08	0,91
ANSGR	TL	ANSGR				2.200.000	1,254228	09/07/14				1,42000000	3,124.000	0,73	0,62
ARCLK	TL	ARCLK				80.000	15,000000	31/12/14				15,00000000	1,200.000	0,28	0,24
BAGES	TL	BAGES				380.000	13,561372	18/12/14				13,65000000	5,323.500	1,25	1,05
BIMAS	TL	BIMAS				135.000	47,868407	27/11/14				50,00000000	6,750.000	1,58	1,34
BIZIM	TL	BIMAS				6.562	48,600000	31/12/14				50,00000000	328.100	0,08	0,07
CCOLA	TL	CCOLA				205.000	19,972019	20/11/14				19,10000000	3,915.500	0,92	0,77
EKGYO	TL	EMLAK GMYO				180.000	47,739648	12/12/14				50,50000000	9,090.000	2,13	1,80
ENKAI	TL	ENKAI				7.600.001	2,535639	17/12/14				2,71000000	21,052.000	4,94	4,17
EREGL	TL	EREGL				3.560.001	5,570002	19/12/14				5,29000000	18,796.805	4,41	3,72
GARAN	TL	GARANTİ				3.700.001	8,843679	24/12/14				4,46000000	16,502.004	3,87	3,27
GARANTİ	TL	GARANTİ				2.580.000	8,702834	26/12/14				9,42000000	24,115.200	5,66	4,78
HALKB	TL	HALKBANKASI				1.040.000	9,400385	31/12/14				9,42000000	9,796.800	2,30	1,94
HALKBANKASI	TL	HALKBANKASI				1.570.000	14,175039	26/12/14				13,90000000	21,823.000	5,12	4,32
İNDES	TL	İNDES				970.100	3,174490	01/12/14				5,70000000	5,529.570	1,30	1,10
İSCTR	TL	İŞ BANKASI				4.400.000	5,694409	25/12/14				6,74000000	29,655.000	6,94	5,88
İNDES	TL	İNDES				970.100	3,174490	01/12/14				5,70000000	5,529.570	1,30	1,10
İSCTR	TL	İŞ BANKASI				600.000	6,325500	31/12/14				6,74000000	4,044.000	0,95	0,80
KCHOL	TL	KCHOL				760.000	10,930263	23/10/14				12,40000000	9,424.000	2,21	1,87
KRDMD	TL	KRDMD				5.000.001	1,655698	25/11/14				2,05000000	10,250.001	2,40	2,03
MGROS	TL	MGROS				950.000	20,854404	28/11/14				22,75000000	21,612.500	5,07	4,28
NAUTGG	TL	NAUTGG				0	9,628571	20/03/14				20,90000000	7	0,00	0,00
PETKM	TL	PETKM				3.940.000	3,216546	24/12/14				3,95000000	15,563.000	3,65	3,08
PEGASUS	TL	PEGASUS				140.000	32,728045	02/12/14				33,15000000	4,641.000	1,09	0,92
ROYAL	TL	ROYAL HALI				230.000	4,422946	22/12/14				2,85000000	657.800	0,15	0,13
SAHOL	TL	SAHOL				1.966.001	10,058225	03/07/14				10,15000000	19,954.910	4,58	3,95
SISE	TL	SISE				1	2,333333	03/07/14				3,64000000	2	0,00	0,00
TAVHİ	TL	TAV				219.967	17,732858	10/12/14				19,10000000	4,201.370	0,99	0,83
TECELL	TL	TECELL				1.540.000	12,854917	01/12/14				14,30000000	22,022.000	5,16	4,36
THYAO	TL	THYAO				2.800.000	7,790112	22/12/14				9,63000000	26,964.001	6,32	5,34
TKFEN	TL	TKFEN				1.550.000	5,473354	11/12/14				5,79000000	8,974.500	2,10	1,78
TKNSA	TL	TKNSA				80.000	9,044368	03/12/14				9,48000000	758.400	0,18	0,15
TOASO	TL	TOASO				685.000	12,991296	17/11/14				15,95000000	10,925.750	2,56	2,16
TRKCM	TL	TRKCM				0	2,703704	01/10/14				3,44000000	1	0,00	0,00
TSKB	TL	TSKB				0	1,736842	08/08/14				2,02000000	0	0,00	0,00
TIKOM	TL	TIKOM				250.000	6,263098	18/12/14				7,27000000	5,452.500	1,28	1,08
TIRAK	TL	TIRAK				54.000	59,314585	22/12/14				76,95000000	4,149.900	0,97	0,82
TUPRS	TL	TUPRS				30.100	55,233101	31/12/14				55,30000000	1,664.530	0,39	0,33
VAKBN	TL	VAKIFBANK				1.500.000	4,842274	28/12/14				4,88000000	7,320.000	1,72	1,45
VAKBN	TL	VAKIFBANK				2.200.000	4,877727	31/12/14				4,88000000	10,736.000	2,52	2,13
VAKBN	TL	VAKIFBANK				2.200.000	4,877727	31/12/14				4,88000000	10,736.000	2,52	2,13
YKBNK	TL	YAPIKREDİ				350.000	4,852857	31/12/14				4,89000000	1,711.500	0,40	0,34
GRUP							60,952,480						426,417,693	100,00	84,46
TOPLAMI							60,952,480						426,417,693	100,00	84,46

Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AEH) 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu

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

MENKUL KİMYET	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 (%)
HİSSE SENETLERİ															
Hisse Türk															
AFFES	TL	AFFES				180.000	25,280000	05/12/14				22,700000000	4.086.000	0,96	0,81
AKBNK	TL	AKBNK				3.200.000	7,869851	25/12/14				8,650000000	27.712.000	6,50	5,49
ALARK	TL	ALARK				850.000	4,860863	11/12/14				4,460000000	3.791.000	0,89	0,75
ALIM	TL	ALIM				292.220	15,690186	25/12/14				15,750000000	4.602.465	1,08	0,91
ANSGR	TL	ANSGR				2.200.000	1,254228	09/07/14				1,420000000	3.124.000	0,73	0,62
ARCLK	TL	ARCLK				80.000	15,000000	31/12/14				15,000000000	1.200.000	0,28	0,24
BAGFS	TL	BAGFS				390.000	13,561372	18/12/14				13,650000000	5.323.500	1,25	1,05
BIMAS	TL	BIMAS				135.000	47,888407	27/11/14				50,000000000	6.750.000	1,58	1,34
BIMAS	TL	BIMAS				6.562	49,800000	31/12/14				328.100	0,08	0,07	
BİZİM	TL	BİZİM				205.000	19,972019	20/11/14				19,100000000	3.915.500	0,92	0,77
COOLA	TL	COOLA				180.000	47,739848	12/12/14				50,500000000	9.090.000	2,13	1,80
EKGYO	TL	EMIAK GMYO				7.600.000	2,535639	17/12/14				2,770000000	21.052.000	4,94	4,17
ENKAI	TL	ENKAI				3.560.001	5,579092	19/12/14				5,280000000	18.796.805	4,41	3,72
EREGL	TL	EREGL				3.700.001	8,743679	24/12/14				4,260000000	16.502.004	3,87	3,27
GARAN	TL	GARANTİ				2.560.000	8,702634	28/12/14				9,420000000	24.115.200	5,66	4,78
GARAN	TL	GARANTİ				1.040.000	9,400385	31/12/14				9,420000000	9.796.800	2,30	1,94
HALKB	TL	HALKBANKASI				1.570.000	14,175039	26/12/14				13,900000000	21.823.000	5,12	4,32
HALKB	TL	HALKBANKASI				1.570.000	14,175039	26/12/14				13,900000000	21.823.000	5,12	4,32
İNDES	TL	İNDES				970.100	3,174490	01/12/14				5,700000000	5.529.570	1,30	1,10
İSCTR	TL	İŞ BANKASI				4.400.000	5,694409	25/12/14				6,740000000	29.656.000	6,94	5,86
İNDES	TL	İNDES				970.100	3,174490	01/12/14				5,700000000	5.529.570	1,30	1,10
İSCTR	TL	İŞ BANKASI				600.000	6,325000	31/12/14				6,740000000	4.044.000	0,95	0,80
KCHOL	TL	KCHOL				760.000	10,930263	23/10/14				12,400000000	9.424.000	2,21	1,87
KRDMD	TL	KRDMD				5.000.001	1,685668	25/11/14				2,050000000	10.250.001	2,40	2,03
MGROS	TL	MGROS				950.000	20,854404	28/11/14				22,750000000	21.672.500	5,07	4,28
MUTGG	TL	MUTGG				0	9,628571	20/03/14				20,900000000	7	0,00	0,00
PETKM	TL	PETKM				3.940.000	3,216546	24/12/14				3,950000000	15.563.000	3,65	3,08
PGSUS	TL	PEGASUS				140.000	32,728045	02/12/14				33,150000000	4.841.000	1,09	0,92
ROYAL	TL	ROYAL HALL				230.000	4,422948	22/12/14				2,860000000	657.800	0,15	0,13
SAHOL	TL	SAHOL				1.966.001	10,058525	24/12/14				10,150000000	19.954.910	4,68	3,95
SISE	TL	SISE				1	2,333333	03/07/14				3,640000000	2	0,00	0,00
TAVHL	TL	TAV				219.967	17,732658	10/12/14				19,100000000	4.201.370	0,99	0,83
TEELL	TL	TEELL				1.540.000	12,684917	01/12/14				14,300000000	26.964.001	6,32	5,34
THYAO	TL	THYAO				2.900.000	7,790112	22/12/14				9,630000000	26.964.001	6,32	5,34
TKEN	TL	TKEN				1.550.000	5,473354	11/12/14				5,790000000	8.974.500	2,10	1,78
TKNSA	TL	TKNSA				80.000	9,044368	03/12/14				9,480000000	758.400	0,18	0,15
TOASO	TL	TOASO				685.000	12,991296	17/11/14				15,950000000	10.925.750	2,56	2,16
TRKCM	TL	TRKCM				0	2,703704	01/10/14				3,440000000	1	0,00	0,00
TSKB	TL	TSKB				0	1,736842	08/08/14				2,020000000	0	0,00	0,00
TTKOM	TL	TTKOM				750.000	6,293099	18/12/14				7,270000000	5.452.500	1,28	1,08
TTRAK	TL	TTRAK				54.000	59,314985	22/12/14				76,850000000	4.149.900	0,97	0,82
TUPRS	TL	TUPRS				30.100	55,233101	31/12/14				55,300000000	1.664.530	0,39	0,33
VAKBN	TL	VAKIFBANK				1.500.000	4,842274	26/12/14				4,880000000	7.320.000	1,72	1,45
VAKBN	TL	VAKIFBANK				2.200.000	4,877727	31/12/14				4,880000000	10.736.000	2,52	2,13
VAKBN	TL	VAKIFBANK				2.200.000	4,877727	31/12/14				4,880000000	10.736.000	2,52	2,13
YKBNK	TL	YAPIKREDİ				350.000	4,852857	31/12/14				4,890000000	1.711.500	0,40	0,34
GRUP TOPLAMI							60,952.480						426.417.693	100,00	84,46
GRUP TOPLAMI							60,952.480						426.417.693	100,00	84,46

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AEH) 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 Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Dönüş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
BORÇLANMA SENETLERİ															
DÖVİZ TAVANLI															
TRT130515T11	TL	HAZINE	13/05/15		0,00	1.500.000	98,994500	18/12/14	8,919495			99,38133984	1.490.720	100,00	0,29
GRUP TOPLAMI						1.500.000							1.490.720	100,00	0,29
TL-REPO															
TRT070115T13	TL	HAZINE	02/01/15		8,20	200.090	8,200000	31/12/14		200,110,00	200,089,96	8,200000000	200,045	0,54	0,04
TRT080317T18	TL	HAZINE	02/01/15		10,04	7.003.851	10,040000	31/12/14		6.907,130,00	7.003.850,96	10,040000000	7.001,925	18,82	1,39
TRT111120T18	TL	HAZINE	02/01/15		10,04	4.002.201	10,040000	31/12/14		4.078,345,00	4.002.200,55	10,040000000	4.001,100	10,75	0,79
TRT111120T18	TL	HAZINE	02/01/15		10,04	4.002.201	10,040000	31/12/14		4.078,345,00	4.002.200,55	10,040000000	4.001,100	10,75	0,79
TRT150120T16	TL	HAZINE	02/01/15		10,04	6.003.301	10,040000	31/12/14		5.380,845,00	6.003.300,82	10,040000000	6.001,650	16,13	1,19
TRT150120T16	TL	HAZINE	02/01/15		10,04	4.002.201	10,040000	31/12/14		3.987,230,00	4.002.200,55	10,040000000	4.001,100	10,75	0,79
TRT150120T16	TL	HAZINE	02/01/15		10,04	6.003.301	10,040000	31/12/14		5.380,845,00	6.003.300,82	10,040000000	6.001,650	16,13	1,19
GRUP TOPLAMI					10,04	37.220.445				5.380,845,00	6.003.300,82	10,040000000	37.210.221	100,00	7,37
BPP															
BPP			02/01/15		10,65	630.373	10,650000	31/12/14			630,372,75	10,650000000	630,186	1,69	0,13
BPP			02/01/15		10,70	8.004.755	10,700000	31/12/14			8.004,755,56	10,700000000	8.002,377	21,51	1,58
BPP			02/01/15		10,65	5.002.958	10,650000	31/12/14			5.002,958,33	10,650000000	5.001,479	13,44	0,99
BPP			02/01/15		10,70	323.192	10,700000	31/12/14			323,192,01	10,700000000	323,098	0,87	0,06
BPP			02/01/15		10,65	10.005.917	10,650000	31/12/14			10.005,916,67	10,650000000	10.002,958	26,88	1,98
BPP			02/01/15		10,65	5.002.958	10,650000	31/12/14			5.002,958,33	10,650000000	5.001,479	13,44	0,99
BPP			02/01/15		10,65	3.248.921	10,650000	31/12/14			3.248,921,14	10,650000000	3.247,960	8,73	0,64
GRUP TOPLAMI			02/01/15		10,65	5.002.958	10,650000	31/12/14			5.002.958,33	10,650000000	5.001.479	13,44	0,99
GRUP TOPLAMI						37.222.033							37.211.015	100,00	7,36
VOB Nakit Teminat															
VOB Nakit Teminatı													2.629.738	100,00	0,52
GRUP TOPLAMI													2.629.738	100,00	0,52
FON PORTFÖY DEĞERİ													504.955.385		100,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AEH)

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	592.763.652	-	101,29	504.959.386	-	108,02
Hazır değerler	92.896	-	0,02	213.108	-	0,05
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	92.896	100,00	-	213.108	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	5.324.560	-	0,91	4.658.506	-	1,00
Takastan Alacaklar	4.066.254	100,00	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	1.258.306	-	-	4.658.506	100,00	-
Borçlar	(12.957.140)	-	(2,21)	(42.351.976)	-	(9,06)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Takas Borçları	(11.849.468)	88,50	-	(41.483.065)	97,95	-
Fon yönetim ücretleri	(1.070.833)	8,26	-	(848.340)	2,00	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(36.841)	0,28	-	(20.571)	0,05	-
Fon toplam değeri	585.223.968		100,00	294.940.929	-	100,00

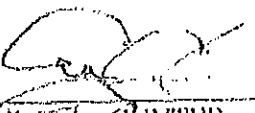
**SERMayE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişikte sunduğumuz Ayıvasa 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