

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

31 Aralık 2016 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

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

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

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

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

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



İstanbul, 27 Mart 2017

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AEH)****31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu**

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
HİSSE SENETLERİ															
Hisse Türk															
AEFES	TL	AEFES				402.032,00	20,194643	03/11/16				17,630000	7.087.824,16	1,19	0,96
AEFES	TL	AEFES				-30.000,00	20,194643	30/12/16				17,630000	-528.900,00	-0,09	-0,07
AKBNK	TL	AKBANK T.A.S.				7.756.777,00	7,636943	23/12/16				7,820000	60.657.996,14	10,18	8,24
AKGRT	TL	AKGRT				897.186,00	2,109247	09/12/16				2,280000	2.045.584,08	0,34	0,28
AKSA	TL	AKSA				510.000,00	9,025283	30/12/16				9,180000	4.681.800,00	0,79	0,64
AKSA	TL	AKSA				40.000,00	9,179751	29/12/16				9,180000	367.200,00	0,06	0,05
ALARK	TL	ALARK				3.748,00	3,150000	20/07/16				4,330000	16.228,84	0,00	0,00
ALBRK	TL	ALBARAKA TURK KATILIM BANKASI A.S.				5.338.808,00	1,396972	08/08/16				1,190000	6.353.181,52	1,07	0,86
ANSGR	TL	ANSGR				489.370,00	1,262783	08/07/16				1,930000	944.484,10	0,16	0,13
BAGFS	TL	BAGFS				250.000,00	11,209388	01/11/16				9,870000	2.467.500,00	0,42	0,34
BIMAS	TL	BIMAS				760.668,00	53,225642	02/12/16				49,000000	37.272.732,00	6,27	5,06
CCOLA	TL	CCOLA				97.584,00	36,298700	05/08/16				33,100000	3.230.030,40	0,54	0,44
EKGYO	TL	EMLAK GMYO				2.000.000,00	2,993333	20/12/16				2,990000	5.980.000,00	1,01	0,81
EKGYO	TL	EMLAK GMYO				-1.000.000,00	2,993333	29/12/16				2,990000	-2.990.000,00	-0,50	-0,41
ENKAI	TL	ENKAI				5.624.363,31	4,627824	26/12/16				5,380000	30.259.074,61	5,09	4,11
EREGL	TL	EREGL				5.613.593,91	4,216185	28/12/16				5,140000	28.853.872,70	4,86	3,92
FROTO	TL	FROTO				102.653,00	33,736315	04/08/16				30,580000	3.139.128,74	0,53	0,43
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.S.				7.337.156,00	7,736264	28/12/16				7,620000	55.909.128,72	9,41	7,59
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.S.				-637.156,00	7,736264	29/12/16				7,620000	-4.855.128,72	-0,82	-0,66
GUBRF	TL	GUBRF				165.000,00	5,508124	21/07/16				4,380000	722.700,00	0,12	0,10
HALKB	TL	HALK BANKASI				500.000,00	9,598345	30/11/16				9,340000	4.670.000,00	0,79	0,63
ICBCT	TL	TEKSTİL BANKASI A.S.				5.490.000,00	2,246059	10/06/16				2,430000	13.340.700,00	2,24	1,81
ICBCT	TL	TEKSTİL BANKASI A.S.				136.837,00	2,359637	30/12/16				2,430000	332.513,91	0,06	0,05
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.S.				8.239.719,00	5,150627	28/11/16				5,180000	42.681.744,42	7,18	5,80

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AEH)****31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu**

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
ISGYO	TL	ISGYO				6.438.564,53	1,5664 97	07/11/16				1,560000	10.044.160,67	1,69	1,36
KCHOL	TL	KCHOL				2.500.000,00	12,054 138	12/12/16				13,800000	34.500.000,00	5,81	4,69
KRDMD	TL	KRDMA				8.446.471,52	1,2614 19	28/12/16				1,150000	9.713.442,25	1,63	1,32
MGROS	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.				830.470,00	19,604 394	11/11/16				17,580000	14.599.662,60	2,46	1,98
OTKAR	TL	OTKAR				1.750,00	100,60 0000	05/08/16				133,400000	233.450,00	0,04	0,03
PETKM	TL	PETKM				4.931.999,50	3,8957 10	26/12/16				3,700000	18.248.398,15	3,07	2,48
PGSUS	TL	PGSUS				143.168,00	16,764 525	11/08/16				14,150000	2.025.827,20	0,34	0,28
SAHOL	TL	SAHOL				3.710.016,00	9,5828 44	23/12/16				9,150000	33.946.646,40	5,71	4,61
SELEC	TL	SELEC				50.769,00	3,0500 00	19/12/16				3,070000	155.860,83	0,03	0,02
SISE	TL	SISE				0,80	3,2250 00	08/12/16				3,830000	3,06	0,00	0,00
SKBNK	TL	ŞEKERBANK T.A.Ş.				0,13	1,8461 54	06/10/15				1,180000	0,15	0,00	0,00
SODA	TL	SODA				3.500.000,24	4,1441 31	02/12/16				5,290000	18.515.001,27	3,12	2,51
TAVHL	TL	TAV				860.020,00	19,717 205	20/10/16				14,030000	12.066.080,60	2,03	1,64
TCELL	TL	TCELL				4.619.952,00	11,723 653	10/11/16				9,750000	45.044.532,00	7,58	6,12
THYAO	TL	THYAO				2.357.135,15	5,0124 72	26/12/16				5,010000	11.809.247,10	1,99	1,60
TKFEN	TL	TEKFEN HOLDİNG A.Ş.				612.504,00	6,4047 34	20/12/16				6,460000	3.956.775,84	0,67	0,54
TRKCM	TL	TRKCM				0,62	1,8225 81	18/07/16				2,840000	1,76	0,00	0,00
TSKB	TL	TSKB				3.060.652,27	1,4737 96	20/06/16				1,410000	4.315.519,70	0,73	0,59
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.				1.549.877,00	6,1300 55	05/08/16				5,280000	8.183.350,56	1,38	1,11
TUPRS	TL	TUPRS				141.903,00	66,134 972	19/12/16				70,750000	10.039.637,25	1,69	1,36
TURGG	TL	TÜRKER PROJE GAYRİMENKUL VE YATIRIM GELİŞTİRME A.Ş.				0,35	9,6285 71	20/03/14				34,600000	12,11	0,00	0,00
UNYEC	TL	UNYEC				466.965,00	4,1820 27	09/02/15				4,200000	1.961.253,00	0,33	0,27
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.				5.594.796,00	4,3145 70	15/12/16				4,350000	24.337.362,60	4,10	3,31
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.				8.151.915,00	3,8411 10	22/09/16				3,430000	27.961.068,45	4,70	3,80
GRUP TOPLAMI						108.057.269,33							594.296.689,17	100,00	80,73
GRUP TOPLAMI						108.057.269,33							594.296.689,17	100,00	80,73

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AEH)

31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
BORÇLANMA SENETLERİ															
Devlet Tahvili															
TRT080317T18	TL	HAZİNE	08/03/17		0,00	14.840.000,00	102,456100	22/12/16	8,489174			102,971646	15.280.992,21	100,00	2,08
GRUP TOPLAMI						14.840.000,00							15.280.992,21	100,00	2,08
GRUP TOPLAMI						14.840.000,00							15.280.992,21	100,00	2,08
T.REPO															
TRT110320T18	TL	HAZİNE	02/01/17		8,43	4.002.771,51	8,430000	30/12/16		4.286.405,00	4.002.771,51	8,330000	4.001.858,42	6,67	0,54
TRT270923T11	TL	HAZİNE	02/01/17		8,43	8.005.543,01	8,430000	30/12/16		9.144.595,00	8.005.543,01	8,330000	8.003.716,83	13,36	1,09
TRT270923T11	TL	HAZİNE	02/01/17		8,43	2.001.385,75	8,430000	30/12/16		2.286.150,00	2.001.385,75	8,330000	2.000.929,20	3,33	0,27
TRT270923T11	TL	HAZİNE	02/01/17		8,43	8.005.543,01	8,430000	30/12/16		9.144.595,00	8.005.543,01	8,330000	8.003.716,83	13,33	1,09
TRT270923T11	TL	HAZİNE	02/01/17		8,43	2.001.385,75	8,430000	30/12/16		2.286.150,00	2.001.385,75	8,330000	2.000.929,20	3,33	0,27
TRT270923T11	TL	HAZİNE	02/01/17		8,43	8.005.543,01	8,430000	30/12/16		9.144.595,00	8.005.543,01	8,330000	8.003.716,83	13,33	1,09
TRT270923T11	TL	HAZİNE	02/01/17		8,43	2.001.385,75	8,430000	30/12/16		2.286.150,00	2.001.385,75	8,330000	2.000.929,20	3,33	0,27
TRT270923T11	TL	HAZİNE	02/01/17		8,43	8.005.543,01	8,430000	30/12/16		9.144.595,00	8.005.543,01	8,330000	8.003.716,83	13,33	1,09
TRT270923T11	TL	HAZİNE	02/01/17		8,43	2.001.385,75	8,430000	30/12/16		2.286.150,00	2.001.385,75	8,330000	2.000.929,20	3,33	0,27
TRT270923T11	TL	HAZİNE	02/01/17		8,43	8.005.543,01	8,430000	30/12/16		9.144.595,00	8.005.543,01	8,330000	8.003.716,83	13,33	1,09
TRT270923T11	TL	HAZİNE	02/01/17		8,43	6.004.157,26	8,430000	30/12/16		6.858.450,00	6.004.157,26	8,330000	6.002.787,62	10,00	0,82
GRUP TOPLAMI						60.041.572,57							60.027.876,19	100,00	8,16
BPP															
BPP			02/01/17		10,05	9.682.991,82	10,050000	30/12/16			9.682.991,82	9,640000	9.680.435,80	21,12	1,31
BPP			02/01/17		10,00	3.325.731,23	10,000000	30/12/16			3.325.731,23	9,640000	3.324.853,34	7,26	0,45
BPP			02/01/17		9,95	5.113.178,18	9,950000	30/12/16			5.113.178,18	9,640000	5.111.828,45	11,15	0,69
BPP			02/01/17		9,95	1.694.384,55	9,950000	30/12/16			1.694.384,55	9,640000	1.693.937,28	3,70	0,23
BPP			02/01/17		10,00	10.008.219,18	10,000000	30/12/16			10.008.219,18	9,640000	10.005.577,31	21,84	1,36
BPP			02/01/17		10,00	10.008.219,18	10,000000	30/12/16			10.008.219,18	9,640000	10.005.577,31	21,83	1,36
BPP			02/01/17		10,00	1.000.821,92	10,000000	30/12/16			1.000.821,92	9,640000	1.000.557,73	2,18	0,14
BPP			02/01/17		10,00	5.004.109,59	10,000000	30/12/16			5.004.109,59	9,640000	5.002.788,65	10,92	0,68
GRUP TOPLAMI						45.837.655,65						45.825.555,87		100,00	6,22
VOB Nakit Teminatı															
VOB Nakit Teminatı													15.291.993,41	100,00	
GRUP TOPLAMI													15.291.993,41	100,00	
FON PORTFÖY DEĞERİ													730.723.106,85	100,00	

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (AEH)****31 Aralık 2016 Tarihli Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosu**

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

	31 Aralık 2016			31 Aralık 2015		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	730.723.107	-	99,25	592.763.652	-	101,29
Hazır değerler	108.555	-	0,01	92.896	-	0,02
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	108.555	100,00	0,01	92.896	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	9.170.513	-	1,25	5.324.560	-	0,91
Takastan Alacaklar	8.387.843	100,00	1,14	4.066.254	100,00	-
Diğer Alacaklar	782.670	-	0,11	1.258.306	-	-
Borçlar	(3.723.593)	-	(0,51)	(12.957.140)	-	(2,21)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Takas Borçları	(2.361.410)	(18,53)	-	(11.849.466)	(86,50)	-
Fon yönetim ücretleri	(1.328.059)	(35,67)	-	(1.070.833)	(8,26)	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(34.124)	(45,80)	-	(36.841)	(0,28)	-
Fon toplam değeri	736.278.582			585.223.968		100,00