

# **AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu (AEI)**

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

| <b>İçindekiler</b>                                 | <b>Sayfa</b> |
|----------------------------------------------------|--------------|
| 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. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

#### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı 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. Katkı 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.**  
**Katkı Emeklilik Yatırım Fonu**

**Bağımsız Denetim'den Geçmiş**  
**31 Aralık 2015 Tarihli finansal durum tablosu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                                                         | Dipnot<br>referansları | 31 Aralık<br>2015  | 31 Aralık<br>2014  |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Varlıklar</b>                                                        |                        |                    |                    |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                               | 4                      | 116.928.712        | 58.889.609         |
| Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri                              |                        | -                  | -                  |
| Ters Repo Alacakları                                                    | 13                     | 5.001.543          | -                  |
| Takas Alacakları                                                        |                        | -                  | 35.939             |
| Diğer Alacaklar                                                         | 13                     | 55.780             | -                  |
| Finansal Varlıklar                                                      | 6                      | 787.361.289        | 478.107.986        |
| Teminata Verilen Finansal Varlıklar                                     |                        | -                  | -                  |
| Diğer Varlıklar                                                         |                        | -                  | -                  |
| <b>Toplam Varlıklar (A)</b>                                             |                        | <b>909.347.324</b> | <b>537.033.534</b> |
| <b>Yükümlülükler</b>                                                    |                        |                    |                    |
| Repo Borçları                                                           | 13                     | (122)              | -                  |
| Takas Borçları                                                          | 13                     | (1.721.146)        | (590.803)          |
| Krediler                                                                |                        | -                  | -                  |
| Finansal Yükümlülükler                                                  |                        | -                  | -                  |
| Diğer Borçlar                                                           | 5                      | (271.360)          | (160.920)          |
| İlişkili Taraflara Borçlar                                              |                        | -                  | -                  |
| <b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b> |                        | <b>(1.992.628)</b> | <b>(751.723)</b>   |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>                            |                        | <b>907.354.696</b> | <b>536.281.811</b> |

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Katkı Emeklilik Yatırım Fonu**

**Bağımsız Denetim'den Geçmiş**  
**1 Ocak - 31 Aralık 2015 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                                                     | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2015 | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2014 |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                         |                        |                               |                               |
| Faiz Gelirleri                                                      | 10                     | 58.480.563                    | 26.171.254                    |
| Temettü Gelirleri                                                   | 10                     | 1.004.932                     | 310.943                       |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar   | 10                     | (528.683)                     | 575.533                       |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar |                        | (53.996.439)                  | 31.809.897                    |
| Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri                             |                        | -                             | -                             |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                  | 11                     | 55.780                        | 35.939                        |
| <b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>                                      |                        | <b>5.016.153</b>              | <b>58.903.566</b>             |
| Yönetim Ücretleri                                                   |                        | (2.495.825)                   | (1.258.422)                   |
| Performans Ücretleri                                                |                        | -                             | -                             |
| Saklama Ücretleri                                                   |                        | (67.735)                      | (33.971)                      |
| Denetim Ücretleri                                                   |                        | (6.638)                       | (4.448)                       |
| Danışmanlık Ücretleri                                               |                        | (1.643)                       | (1.385)                       |
| Kurul Ücretleri                                                     |                        | -                             | -                             |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri                                   | 7                      | (39.418)                      | (24.011)                      |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                  | 7                      | (10.560)                      | (7.509)                       |
| <b>Esas Faaliyet Giderleri</b>                                      |                        | <b>(2.621.819)</b>            | <b>(1.329.746)</b>            |
| <b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>                                     |                        | <b>2.394.334</b>              | <b>57.573.820</b>             |
| Finansman Giderleri                                                 |                        | -                             | -                             |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>                                    |                        | <b>2.394.334</b>              | <b>57.573.820</b>             |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                                   |                        |                               |                               |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar                    |                        | -                             | -                             |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar                       |                        | -                             | -                             |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir (B)</b>                                     |                        | <b>-</b>                      | <b>-</b>                      |
| <b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>       |                        | <b>2.394.334</b>              | <b>57.573.820</b>             |

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Katkı 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<br>referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2015 | 1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2014 |
|-----------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b> | <b>8</b>               | <b>536.281.811</b>            | <b>199.606.445</b>            |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış  |                        | 2.394.334                     | 57.573.820                    |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                       |                        | 457.352.509                   | 321.534.861                   |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                        |                        | (88.673.958)                  | (42.433.315)                  |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b> | <b>8</b>               | <b>907.354.696</b>            | <b>536.281.811</b>            |

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Katkı Emeklilik Yatırım Fonu**

**Bağımsız Denetim'den Geçmiş**  
**1 Ocak - 31 Aralık 2015 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                                                                                       | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak –<br>31 Aralık<br>2015 | 1 Ocak –<br>31 Aralık<br>2014 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                                     |                        | <b>(310.639.448)</b>          | <b>(238.485.914)</b>          |
| Net Dönem Karı/Zararı                                                                                 |                        | 2.394.334                     | 57.573.820                    |
| Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler                                               |                        | 5.489.056                     | 58.292.094                    |
| Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler                                                         |                        | -                             | -                             |
| Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler                                                                    |                        | -                             | -                             |
| Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler                                                    | 10                     | 59.485.495                    | 26.482.197                    |
| Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler                                                         |                        | -                             | -                             |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler                                       |                        | -                             | -                             |
| Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler                                                     |                        | (53.996.439)                  | 31.809.897                    |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                    |                        | <b>(259.037.343)</b>          | <b>(327.869.631)</b>          |
| Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                                       |                        | (5.021.384)                   | 258.321                       |
| Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                                         |                        | 1.240.905                     | 434.681                       |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                              |                        | (255.256.863)                 | (328.562.633)                 |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                                      |                        | <b>(59.485.495)</b>           | <b>(26.482.197)</b>           |
| Alınan Temettü                                                                                        | 10                     | -                             | (310.943)                     |
| Alınan Faiz                                                                                           | 10                     | (59.485.495)                  | (26.171.254)                  |
| Faiz Ödemeleri                                                                                        |                        | -                             | -                             |
| Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları                                                                       |                        | -                             | -                             |
| <b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                                   |                        | <b>368.678.551</b>            | <b>279.101.546</b>            |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit                                                          |                        | 457.352.509                   | 321.534.861                   |
| Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit                                                               |                        | (88.673.958)                  | (42.433.315)                  |
| Kredi Ödemeleri                                                                                       |                        | -                             | -                             |
| Faiz Ödemeleri                                                                                        |                        | -                             | -                             |
| Alınan Krediler                                                                                       |                        | -                             | -                             |
| Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları                                                                       |                        | -                             | -                             |
| Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları                                                           |                        | -                             | -                             |
| Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B) |                        | 58.039.103                    | 40.615.632                    |
| <b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>                 |                        | <b>-</b>                      | <b>-</b>                      |
| Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)                                                 |                        | 58.039.103                    | 40.615.632                    |
| <b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>                                                        |                        | <b>58.889.609</b>             | <b>18.273.977</b>             |
| <b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>                                                 | <b>4</b>               | <b>116.928.712</b>            | <b>58.889.609</b>             |

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Katki 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. tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katki Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur.

Fon'un tutarı 10.000.000.000.-(Onmilyar) TL'dir. Fon 1.000.000.000.000 (birtrilyon) paya bölünmüştür. Pay sayısının artırılması ve artırılan tutarı temsil eden fon paylarının kayda alınmasına ilişkin karar yönetim kurulu tarafından alınır. Fon süresiz olarak kurulmuştur.

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: AvivaSA Hayat ve 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**

Fon portföyü Bireysel Emeklilik Sisteminde Devlet Katkısı hakkındaki yönetmeliğin 10. Maddesine uygun yönetilir. Fon yönetmelikte belirtilen varlık türlerine belirlenen bant aralıkları dahilinde yatırım yapar ve bu yatırımların sonucunda sermaye, temettü ve faiz kazancı elde etmeyi hedefler. Katkı Yatırım fonunun varlık dağılımı ilgili yönetmelikte belirtilen kısıtlar çerçevesinde belirlenir. Fon içerisindeki varlık dağılımı süreç içerisinde beklenen getiri ve risk analizleri ışığında uygun noktayı sağlayacak bileşim olarak belirlenir. Hareket marjları yönetsel prensipler çerçevesinde sınırlıdır. Fon, orta ve uzun vade perspektifiyle, yüksek reel getiri performansı hedefiyle hareket eder. Hedeflenen yüksek reel getiri hedefine ulaşmak için çeşitli yatırım araçlarından aktif şekilde faydalanılmaktadır.

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

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

#### **Uygulanan muhasebe standartları**

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete 'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girerek yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hükmü altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK söz konusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır

#### **TMS'ye Uygunluk Beyanı**

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

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

#### **Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar**

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

#### **Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

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

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

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

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

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### **TMS/IFRS'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 yayımlanmıştır.

#### **Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:  
TFRS 3 İşletme Birleşmeleri  
TFRS 8 Faaliyet Bölümleri  
TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar  
TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

#### **Yıllık iyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi**

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

#### **Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Fon aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama  
TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)  
TMS 16 ve TMS 38 – Kabul edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)  
TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 41 Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (Değişiklikler)  
TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)  
TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklikler  
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)  
TMS 1: Açıklama İnisiyatifi (TMS 1'de Değişiklik)

#### **TFRS Yıllık iyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi**

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama

Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

**Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

#### **Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

#### **Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi**

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının

Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

### **2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

### **2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti**

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

#### **Finansal araçlar**

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon finansal varlık ve borçlarını TMS 39 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar:

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Faiz Gelirleri" ve "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" a dahil edilmiştir.

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

#### **Kredi ve alacaklar**

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

#### **Diğer finansal borçlar**

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

#### **Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü**

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

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

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeğer veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlaması 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. İtf'a edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

#### **Yabancı para çevrimi**

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

#### **Finansal araçların netleştirilmesi**

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

#### **Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri**

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

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

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

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

#### **Takas alacakları /borçları**

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

#### **Verilen Teminatlar**

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

#### **Gelir/giderin tanınması**

##### **Menkul kıymet satış kar/zararı**

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları hesabına kaydolunur.

Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

##### **Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri**

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

##### **Faiz gelir ve gideri**

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

##### **Temettü geliri**

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

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

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

#### **Yönetim ücreti**

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık %0,355'tir.

#### **Giderler**

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

#### **Vergi**

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

#### **Katılma payları**

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

#### **Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları**

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



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

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

- vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
  - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtılabilecek 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.**  
**Katkı 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(*)                    | 86.490             | 50.441            |
| Vadeli mevduatlar              | 115.841.826        | 57.008.704        |
| Borsa Para Piyasası alacakları | 1.000.396          | 1.830.464         |
|                                | <b>116.928.712</b> | <b>58.889.609</b> |

(\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 86.490 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.' de vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2014 – 50.441 TL)

**BPP**

| Faiz oranı | Vade       | 31 Aralık 2015   | 31 Aralık 2014   |
|------------|------------|------------------|------------------|
| 14,60%     | 04/01/2016 | 1.000.396        | -                |
| 9,15%      | 02/01/2015 | -                | 1.296.329        |
| 9,10%      | 02/01/2015 | -                | 534.135          |
|            |            | <b>1.000.396</b> | <b>1.830.464</b> |

**Mevduat**

| Faiz oranı | Vade       | 31 Aralık 2015     | 31 Aralık 2014    |
|------------|------------|--------------------|-------------------|
| 13,00%     | 22/01/2016 | 23.170.456         | -                 |
| 12,85%     | 22/01/2016 | 23.168.496         | -                 |
| 12,95%     | 22/01/2016 | 23.169.803         | -                 |
| 12,50%     | 22/01/2016 | 23.163.922         | -                 |
| 12,90%     | 22/01/2016 | 23.169.149         | -                 |
| 10,95%     | 23/01/2015 | -                  | 12.055.759        |
| 10,90%     | 23/01/2015 | -                  | 12.198.252        |
| 11,00%     | 13/02/2015 | -                  | 10.038.927        |
| 10,40%     | 13/02/2015 | -                  | 10.036.816        |
| 10,75%     | 13/02/2015 | -                  | 9.146.391         |
| 11,35%     | 13/02/2015 | -                  | 3.532.559         |
|            |            | <b>115.841.826</b> | <b>57.008.704</b> |

**5. Diğer alacaklar ve borçlar**

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla diğer alacakları olan 55.780 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           | (262.939)        | (154.799)        |
| Denetim ücreti           | (6.640)          | (4.448)          |
| Tescil ve ilan giderleri | (1.085)          | -                |
| SMMM hizmet bedeli       | (421)            | (353)            |
| Kap Bedeli               | (275)            | (1.320)          |
|                          | <b>(271.360)</b> | <b>(160.920)</b> |

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Katkı Emeklilik Yatırım Fonu**

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

**5. Diğer alacaklar ve borçlar (devamı)**

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 % 0,0009726 (yüzbindedokuzvirgülyediyüzymialtı) yıllık %0,355 (yüzdesıfırvirgülüçyüzellibeş) oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaşılır.

**6. Finansal Yatırımlar**

31 Aralık 2015 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     |  |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--|
| Devlet tahvili                                                                       | 743.302.255        | 448.779.719        |  |
| Hisse senetleri                                                                      | 44.059.034         | 27.294.006         |  |
| Özel sektör tahvili                                                                  | -                  | 2.034.261          |  |
| <b>Dönem sonu</b>                                                                    | <b>787.361.289</b> | <b>478.107.986</b> |  |

| Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar |                    | 31 Aralık 2015     |                    |  |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--|
|                                                                         | Maliyet            | Makul değeri       | Kayıtlı değeri     |  |
| Hisse Senetleri                                                         | 47.331.575         | 44.059.034         | 44.059.034         |  |
| Devlet Tahvili                                                          | 770.640.223        | 743.302.255        | 743.302.255        |  |
|                                                                         | <b>817.971.798</b> | <b>787.361.289</b> | <b>787.361.289</b> |  |

| Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar |                    | 31 Aralık 2014     |                    |  |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--|
|                                                                         | Maliyet            | Makul değeri       | Kayıtlı değeri     |  |
| Devlet Tahvili                                                          | 428.771.171        | 448.779.719        | 448.779.719        |  |
| Özel Sektör Tahvil                                                      | 2.016.630          | 2.034.261          | 2.034.261          |  |
| Hisse Senetleri                                                         | 23.297.248         | 27.294.006         | 27.294.006         |  |
|                                                                         | <b>454.085.049</b> | <b>478.107.986</b> | <b>478.107.986</b> |  |

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Katkı 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:

**Esas faaliyetlerden diğer giderleri;**

|                             | 31 Aralık 2015  | 31 Aralık 2014 |
|-----------------------------|-----------------|----------------|
| Lisans giderleri            | (7.965)         | (4.130)        |
| Vergi Gideri                | (1.563)         | -              |
| Tescil ve İlan giderleri    | (933)           | (2.640)        |
| Noter Harç Tasdik giderleri | (99)            | (726)          |
| Diğer giderler              | -               | (13)           |
| <b>Toplam</b>               | <b>(10.560)</b> | <b>(7.509)</b> |

**Komisyon ve diğer işlem ücretleri;**

|                              | 31 Aralık 2015  | 31 Aralık 2014  |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| Hisse Senetleri Komisyonları | (17.693)        | (14.113)        |
| BPP                          | (10.107)        | (4.091)         |
| Tahvil Kamu Kesimi           | (9.377)         | (5.687)         |
| Ters Repo ve Repo            | (2.241)         | (97)            |
| Tahvil Özel Kesim            | -               | (23)            |
| <b>Toplam</b>                | <b>(39.418)</b> | <b>(24.011)</b> |

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

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

|                               | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Fon toplam değeri (TL)        | 907.354.696    | 536.281.811    |
| Dolaşımdaki pay sayısı (Adet) | 81.322.232.123 | 48.175.996.103 |
| Birim pay değeri (TL)         | 0,011158       | 0,011132       |

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

|                                                             | 31 Aralık 2015 | 31 Aralık 2014 |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)                   | 371.072.885    | 336.675.365    |
| Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL) | 0,00003        | 0,009874       |

Katılma belgeleri hareketleri:

|                                                     | 31 Aralık 2015<br>(adet) | 31 Aralık 2014<br>(adet) |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı                | 48.175.996.103           | 21.034.337.322           |
| Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı         | 41.114.797.197           | 31.246.260.289           |
| Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-) | (7.968.561.177)          | (4.104.601.509)          |
| <b>Toplam</b>                                       | <b>81.322.232.123</b>    | <b>48.175.996.102</b>    |

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

**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 907.354.696 TL (31 Aralık 2014 907.354.696 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

**10. Hasılat**

|                                                   | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık<br/>2015</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2014</b> |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Faiz ve Temettü Gelirleri</b>                  |                                        |                                        |
| Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları  | 88.464                                 | 343.010                                |
| Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları | 48.335.460                             | 22.403.192                             |
| Mevduat TL faiz gelirleri                         | 9.772.570                              | 3.342.709                              |
| BPP faizleri                                      | 191.656                                | 77.894                                 |
| Ters repo faiz gelirleri                          | 92.413                                 | 4.449                                  |
| Hisse senetleri temettü gelirleri                 | 1.004.932                              | 310.943                                |
|                                                   | <b>59.485.495</b>                      | <b>26.482.197</b>                      |

**Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar**

|                                                           |                   |                   |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Özel kesim menkul kıymetleri satış karları                | (57.547)          | (3.746)           |
| Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları               | (1.761.079)       | (1.608.049)       |
| Hisse Senetlerindeki satış karları                        | 162.535           | 131.434           |
| Özel kesim menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları  | -                 | 29.928            |
| Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları | 496.160           | 1.730.402         |
| Hisse senetleri gerçekleşen değer artışları               | 631.248           | 295.564           |
|                                                           | <b>(528.683)</b>  | <b>575.533</b>    |
| <b>Toplam</b>                                             | <b>58.956.812</b> | <b>27.057.730</b> |

**11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler**

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri olan 55.780 TL kurucu iadedden oluşmaktadır. (31 Aralık 2013 - 35.939 TL).

**12. Türev araçlar**

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır.

**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 ayırımında 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.

**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)**

**Yoğunlaşma riski**

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

**Faiz oranı riski**

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2015 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;**

|                                      | <b>31 Aralık 2015</b> | <b>31 Aralık 2014</b> |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b> |                       |                       |
| Finansal varlıklar                   | 743.302.255           | 450.813.980           |

Aşağıdaki tabloda piyasa faiz oranlarındaki 5 % değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine potansiyel etkisi sunulmaktadır:

|                              | <b>31 Aralık 2015</b>              | <b>31 Aralık 2014</b>              |
|------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
|                              | <b>Kar zarar üzerindeki etkisi</b> | <b>Kar zarar üzerindeki etkisi</b> |
| <b>Faiz artışı/(azalışı)</b> |                                    |                                    |
| <b>%5</b>                    | 37.165.113                         | 22.540.699                         |
| <b>(%5)</b>                  | (37.165.113)                       | (22.540.699)                       |

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

**13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**Fiyat riski**

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

|                                      | 31 Aralık 2015              | 31 Aralık 2014              |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                      | Kar zarar üzerindeki etkisi | Kar zarar üzerindeki etkisi |
| <b>Piyasa fiyat artışı/(azalışı)</b> |                             |                             |
| %5                                   | 2.202.952                   | 1.364.700                   |
| (%5)                                 | (2.202.952)                 | (1.364.700)                 |

**Kur riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2015 itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

**Likidite riski**

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100 'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 116.928.712 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır (31 Aralık 2014 - 58.889.609 TL)

| 31 Aralık 2015                      |                    |                    |                    |                     |                    |               |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------|
|                                     | 1 aya Kadar        | 3 aya kadar        | 3 ay - 1 yıl arası | 1 yıl - 5 yıl arası | 5 yıl üzeri        | Vadesiz       |
| Nakit ve nakit benzerleri           | 1.000.396          | 115.841.827        | -                  | -                   | -                  | 86.490        |
| Ters repo alacakları                | 5.001.543          | -                  | -                  | -                   | -                  | -             |
| Finansal yatırımlar                 | 44.474.038         | 145.272            | 51.845.045         | 408.759.169         | 282.137.766        | -             |
| Diğer Alacaklar                     | 55.780             | -                  | -                  | -                   | -                  | -             |
| <b>Toplam varlıklar</b>             | <b>50.531.757</b>  | <b>115.987.098</b> | <b>51.845.045</b>  | <b>408.759.169</b>  | <b>282.137.766</b> | <b>86.490</b> |
| Repo Borçları                       | (122)              | -                  | -                  | -                   | -                  | -             |
| Takas Borçları                      | (1.721.146)        | -                  | -                  | -                   | -                  | -             |
| Diğer borçlar                       | (271.360)          | -                  | -                  | -                   | -                  | -             |
| <b>Toplam kaynaklar</b>             | <b>(1.992.628)</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>-</b>      |
| <b>Net likidite fazlası/(açığı)</b> | <b>48.539.129</b>  | <b>115.987.098</b> | <b>51.845.045</b>  | <b>408.759.169</b>  | <b>282.137.766</b> | <b>86.490</b> |

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Katkı 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<br>Kadar    | 3 aya<br>kadar    | 3 ay -<br>1 yıl arası | 1 yıl -<br>5 yıl arası | 5 yıl üzeri        | Vadesiz       | Toplam             |
| Nakit ve nakit benzerleri               | 26.084.475        | 32.754.693        | -                     | -                      | -                  | 50.441        | 58.889.609         |
| Finansal yatırımlar                     | 36.545.506        | -                 | 50.894.303            | 207.992.425            | 182.675.753        | -             | 478.107.986        |
| Takas alacaklar                         | 35.939            | -                 | -                     | -                      | -                  | -             | 35.939             |
| <b>Toplam varlıklar</b>                 | <b>30.732.986</b> | <b>1.997.532</b>  | <b>45.021.062</b>     | <b>87.462.754</b>      | <b>34.702.302</b>  | <b>6.852</b>  | <b>199.923.488</b> |
| Diğer borçlar                           | (160.920)         | -                 | -                     | -                      | -                  | -             | (590.803)          |
| Takasa borçlar                          | (590.803)         | -                 | -                     | -                      | -                  | -             | (160.920)          |
| <b>Toplam kaynaklar</b>                 | <b>(751.723)</b>  | <b>-</b>          | <b>-</b>              | <b>-</b>               | <b>-</b>           | <b>-</b>      | <b>(751.723)</b>   |
| <b>Net likidite<br/>fazlası/(açığı)</b> | <b>61.914.197</b> | <b>32.754.693</b> | <b>50.894.303</b>     | <b>207.992.425</b>     | <b>182.675.753</b> | <b>50.441</b> | <b>536.281.811</b> |

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.**  
**Katki 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 net 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 | Diger | Diger Alacaklar | Nakit ve Nakit Benzerleri |                     |                     |
| İlişkili taraf   | taraf | İlişkili taraf  | Diger taraf               | Finansal yatırımlar | Carl hesap bakiyesi |
| -                | -     | -               | 55.780                    | 787.361.289         | 116.928.712         |
| -                | -     | -               | -                         | -                   | -                   |
| -                | -     | -               | 55.780                    | 787.361.289         | 116.928.712         |
| -                | -     | -               | -                         | -                   | -                   |
| -                | -     | -               | -                         | -                   | -                   |
| -                | -     | -               | -                         | -                   | -                   |
| -                | -     | -               | -                         | -                   | -                   |
| -                | -     | -               | -                         | -                   | -                   |

**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 net 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 | Diger | Diger Alacaklar | Nakit ve Nakit Benzerleri |                     |                     |
| İlişkili taraf   | taraf | İlişkili taraf  | Diger taraf               | Finansal yatırımlar | Carl hesap bakiyesi |
| -                | -     | -               | -                         | 450.813.980         | 26.084.475          |
| -                | -     | -               | -                         | -                   | -                   |
| -                | -     | -               | -                         | 450.813.980         | 26.084.475          |
| -                | -     | -               | -                         | -                   | -                   |
| -                | -     | -               | -                         | -                   | -                   |
| -                | -     | -               | -                         | -                   | -                   |
| -                | -     | -               | -                         | -                   | -                   |
| -                | -     | -               | -                         | -                   | -                   |

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 direk ya da indirek 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             |
| <b>Finansal varlıklar:</b>                             |                    |           |           |                    |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet Tahvili  | 743.302.255        | -         | -         | 743.302.255        |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri | 44.059.034         | -         | -         | 44.059.034         |
| <b>Toplam finansal varlıklar</b>                       | <b>787.361.289</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>787.361.289</b> |

|                                                            | 31 Aralık 2014     |           |           |                    |
|------------------------------------------------------------|--------------------|-----------|-----------|--------------------|
|                                                            | 1. Seviye          | 2. Seviye | 3. Seviye | Toplam             |
| <b>Finansal varlıklar:</b>                                 |                    |           |           |                    |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet Tahvili      | 448.779.719        | -         | -         | 448.779.719        |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri     | 27.294.006         | -         | -         | 27.294.006         |
| Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Tahvili | 2.034.261          | -         | -         | 2.034.261          |
| <b>Toplam finansal varlıklar</b>                           | <b>478.107.986</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>  | <b>478.107.986</b> |

**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.**  
**Katkı Emeklilik Yatırım Fonu (AEI)**

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

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
Katkı Emeklilik Yatırım Fonu (AEİ)**

**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. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

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

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

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



Damla Harman, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Şubat 2016

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| MENKUL KIYMET          | DÖVİZ CİNSİ | İHRACCI KURUM                      | VADE TARİHİ | NOMİNAL FAİZ ORANI | NOMİNAL DEĞER | BİRİM ALIŞ FİYATI | SATIN ALIŞ TARİHİ | İÇİSKONTO ORANI(%) | REPO TEMİNAT TUTARI | NET DÖNÜŞ TUTARI | GÜNLÜK BR DEĞER | TOPLAM DEĞER | GRUP (%) | TOPLAM (%) |
|------------------------|-------------|------------------------------------|-------------|--------------------|---------------|-------------------|-------------------|--------------------|---------------------|------------------|-----------------|--------------|----------|------------|
| <b>HİSSE SENETLERİ</b> |             |                                    |             |                    |               |                   |                   |                    |                     |                  |                 |              |          |            |
| <b>Hisse Türk</b>      |             |                                    |             |                    |               |                   |                   |                    |                     |                  |                 |              |          |            |
| AFFES                  | TL          | AFFES                              |             |                    | 35.000,00     | 24,174916         | 27/07/15          | 24,174916          |                     |                  | 18.890000       | 681.150,00   | 1,50     | 0,07       |
| AKBNK                  | TL          | AKBANK T.A.Ş.                      |             |                    | 600.000,00    | 7,303966          | 09/12/15          |                    |                     |                  | 6,700000        | 4.020.000,00 | 9,12     | 0,44       |
| AKBNK                  | TL          | AKBANK T.A.Ş.                      |             |                    | 25.000,00     | 6,950000          | 30/12/15          | 6,950000           |                     |                  | 6,700000        | 167.500,00   | 0,38     | 0,02       |
| ALARK                  | TL          | ALARK                              |             |                    | 55.000,00     | 4,016892          | 02/12/15          | 4,016892           |                     |                  | 13,970000       | 167.750,00   | 0,38     | 0,02       |
| ARCLK                  | TL          | ARCLK                              |             |                    | 55.000,00     | 13,244133         | 02/12/15          | 13,244133          |                     |                  | 13,970000       | 768.350,00   | 1,74     | 0,08       |
| AYGAZ                  | TL          | AYGAZ                              |             |                    | 25.000,00     | 10,088000         | 02/12/15          | 10,088000          |                     |                  | 10,100000       | 252.500,00   | 0,57     | 0,03       |
| BİMAS                  | TL          | BİMAS                              |             |                    | 52.000,00     | 48,376978         | 02/12/15          | 48,376978          |                     |                  | 51,350000       | 2.670.200,00 | 6,06     | 0,29       |
| BİMAS                  | TL          | BİMAS                              |             |                    | 3.000,00      | 53,221717         | 30/12/15          | 53,221717          |                     |                  | 51,350000       | 154.050,00   | 0,35     | 0,02       |
| BİZİM                  | TL          | BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş. |             |                    | 10.304,00     | 21,137632         | 29/09/14          | 21,137632          |                     |                  | 12,800000       | 131.891,20   | 0,30     | 0,01       |
| CCOLA                  | TL          | CCOLA                              |             |                    | 20.000,00     | 42,258464         | 02/12/15          | 42,258464          |                     |                  | 37,140000       | 742.800,00   | 1,69     | 0,08       |
| CİMSA                  | TL          | CİMSA                              |             |                    | 24.000,00     | 12,608068         | 02/12/15          | 12,608068          |                     |                  | 15,300000       | 367.200,00   | 0,83     | 0,04       |
| DOAS                   | TL          | DOAS                               |             |                    | 35.000,00     | 9,935714          | 16/12/15          | 9,935714           |                     |                  | 11,020000       | 385.700,00   | 0,88     | 0,04       |
| ECILC                  | TL          | ECILC                              |             |                    | 50.000,00     | 2,550000          | 31/08/15          | 2,550000           |                     |                  | 2,550000        | 132.500,00   | 0,30     | 0,01       |
| EKGYO                  | TL          | EMLAK GMYO                         |             |                    | 650.000,00    | 2,600653          | 09/12/15          | 2,600653           |                     |                  | 2,600000        | 1.690.000,00 | 3,84     | 0,19       |
| ENKAİ                  | TL          | ENKAİ                              |             |                    | 160.011,31    | 4,671338          | 16/12/15          | 4,671338           |                     |                  | 4,520000        | 723.251,12   | 1,64     | 0,08       |
| EREGL                  | TL          | EREGL                              |             |                    | 570.000,00    | 3,624067          | 16/12/15          | 3,624067           |                     |                  | 3,040000        | 1.732.800,00 | 3,93     | 0,19       |
| EREGL                  | TL          | EREGL                              |             |                    | 30.000,00     | 3,160000          | 30/12/15          | 3,160000           |                     |                  | 3,040000        | 91.200,00    | 0,21     | 0,01       |
| FROTO                  | TL          | FROTO                              |             |                    | 25.000,00     | 28,542232         | 16/12/15          | 28,542232          |                     |                  | 30,280000       | 757.000,00   | 1,72     | 0,08       |
| GARAN                  | TL          | T.GARANTİ BANKASI A.Ş.             |             |                    | 590.000,00    | 7,882088          | 09/12/15          | 7,882088           |                     |                  | 7,120000        | 4.200.800,00 | 9,56     | 0,46       |
| GARAN                  | TL          | T.GARANTİ BANKASI A.Ş.             |             |                    | 10.000,00     | 7,290000          | 30/12/15          | 7,290000           |                     |                  | 7,120000        | 71.200,00    | 0,16     | 0,01       |
| HALKB                  | TL          | HALK BANKASI                       |             |                    | 195.000,00    | 12,945421         | 09/12/15          | 12,945421          |                     |                  | 10,390000       | 2.026.050,00 | 4,60     | 0,22       |
| ISCTR                  | TL          | T.İŞ BANKASI A.Ş.                  |             |                    | 460.000,00    | 5,292276          | 09/12/15          | 5,292276           |                     |                  | 4,800000        | 2.116.000,00 | 4,80     | 0,23       |
| ISGYO                  | TL          | ISGYO                              |             |                    | 229.999,90    | 1,502546          | 02/12/15          | 1,502546           |                     |                  | 1,760000        | 404.799,92   | 0,92     | 0,04       |
| KCHOL                  | TL          | KCHOL                              |             |                    | 190.000,00    | 10,798766         | 02/12/15          | 10,798766          |                     |                  | 10,530000       | 2.076.700,00 | 4,71     | 0,23       |
| KCHOL                  | TL          | KCHOL                              |             |                    | 10.000,00     | 11,350000         | 30/12/15          | 11,350000          |                     |                  | 10,530000       | 109.300,00   | 0,25     | 0,01       |
| KRDMD                  | TL          | KRDMA                              |             |                    | 340.000,47    | 1,309990          | 02/12/15          | 1,309990           |                     |                  | 1,090000        | 370.600,51   | 0,84     | 0,04       |
| MGROS                  | TL          | MIGROS                             |             |                    | 23.000,00     | 21,443913         | 02/12/15          | 21,443913          |                     |                  | 17,450000       | 401.350,00   | 0,91     | 0,04       |
| PETKM                  | TL          | PETKM                              |             |                    | 184.267,00    | 3,372682          | 02/12/15          | 3,372682           |                     |                  | 4,590000        | 845.785,53   | 1,92     | 0,09       |
| PGSUS                  | TL          | PGSUS                              |             |                    | 14.385,00     | 26,581036         | 02/12/15          | 26,581036          |                     |                  | 17,460000       | 252.600,60   | 0,57     | 0,03       |
| PGSUS                  | TL          | PGSUS                              |             |                    | 5.615,00      | 17,920000         | 30/12/15          | 17,920000          |                     |                  | 17,560000       | 98.599,40    | 0,22     | 0,01       |
| SAHOL                  | TL          | SAHOL                              |             |                    | 275.000,00    | 9,447207          | 02/12/15          | 9,447207           |                     |                  | 8,280000        | 2.277.000,00 | 5,17     | 0,25       |
| SİSE                   | TL          | SİSE                               |             |                    | 200.007,45    | 3,026001          | 16/12/15          | 3,026001           |                     |                  | 3,190000        | 638.023,77   | 1,45     | 0,07       |
| TAVHL                  | TL          | TAV                                |             |                    | 50.000,00     | 18,245432         | 16/12/15          | 18,245432          |                     |                  | 18,190000       | 909.500,00   | 2,06     | 0,10       |
| TCELL                  | TL          | TCELL                              |             |                    | 210.000,00    | 11,995364         | 02/12/15          | 11,995364          |                     |                  | 9,900000        | 2.079.000,00 | 4,72     | 0,23       |
| TCELL                  | TL          | TCELL                              |             |                    | 20.000,00     | 10,305000         | 30/12/15          | 10,305000          |                     |                  | 9,900000        | 198.000,00   | 0,45     | 0,02       |
| THYAO                  | TL          | THYAO                              |             |                    | 250.000,00    | 7,864441          | 09/12/15          | 7,864441           |                     |                  | 7,390000        | 1.847.500,00 | 4,19     | 0,20       |

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| MENKUL KIYMET       | DÖVİZ CİNSİ | İHRACCI KURUM              | VADE TARİHİ | 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 (%) |
|---------------------|-------------|----------------------------|-------------|--------------------|---------------|-------------------|-------------------|----------------------|---------------------|------------------|-----------------|---------------|----------|------------|
| TKFN                | TL          | TEKFEN HOLDİNG A.Ş.        |             |                    | 77.786,00     | 4,764126          |                   |                      |                     |                  | 4,040000        | 314.267,56    | 0,71     | 0,03       |
| TOASO               | TL          | TOASO                      |             |                    | 30.000,00     | 16,842500         |                   |                      |                     |                  | 18,950000       | 568.500,00    | 1,29     | 0,06       |
| TRKCM               | TL          | TRKCM                      |             |                    | 141.113,08    | 2,051009          |                   |                      |                     |                  | 1,810000        | 255.414,69    | 0,58     | 0,03       |
| TSKB                | TL          | TSKB                       |             |                    | 199.999,99    | 1,485048          |                   |                      |                     |                  | 1,520000        | 303.999,98    | 0,69     | 0,03       |
| TTKOM               | TL          | TURK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. |             |                    | 150.000,00    | 6,260297          |                   |                      |                     |                  | 5,460000        | 819.000,00    | 1,86     | 0,09       |
| TTTRK               | TL          | TTTRK                      |             |                    | 4.000,00      | 69,325000         |                   |                      |                     |                  | 69,550000       | 278.200,00    | 0,63     | 0,03       |
| TUPRS               | TL          | TUPRS                      |             |                    | 35.000,00     | 65,252170         |                   |                      |                     |                  | 69,600000       | 2.438.000,00  | 5,53     | 0,27       |
| TUPRS               | TL          | TUPRS                      |             |                    | 3.000,00      | 71,950000         |                   |                      |                     |                  | 69,600000       | 208.800,00    | 0,47     | 0,02       |
| ULKER               | TL          | ULKER                      |             |                    | 30.000,00     | 17,816667         |                   |                      |                     |                  | 17,600000       | 528.000,00    | 1,20     | 0,06       |
| ULKER               | TL          | ULKER                      |             |                    | 10.000,00     | 16,495000         |                   |                      |                     |                  | 17,600000       | 176.000,00    | 0,40     | 0,02       |
| VAKBN               | TL          | T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.  |             |                    | 220.000,00    | 4,441060          |                   |                      |                     |                  | 3,630000        | 842.600,00    | 1,91     | 0,09       |
| YKBK                | TL          | YAPILVE KREDİ BANKASI A.Ş. |             |                    | 220.000,00    | 4,159200          |                   |                      |                     |                  | 3,290000        | 723.800,00    | 1,64     | 0,08       |
| YKBK                | TL          | YAPILVE KREDİ BANKASI A.Ş. |             |                    | 20.000,00     | 3,390000          |                   |                      |                     |                  | 3,290000        | 65.800,00     | 0,15     | 0,01       |
| GRUP TOPLAMI        |             |                            |             |                    | 6.822.492,21  |                   |                   |                      |                     |                  |                 | 44.059.034,18 | 100,00   | 4,80       |
| BORÇLANMA SENETLERİ |             |                            |             |                    | 6.822.492,21  |                   |                   |                      |                     |                  |                 | 44.059.034,18 | 100,00   | 4,80       |
| Devlet Tahvili      |             |                            |             |                    |               |                   |                   |                      |                     |                  |                 |               |          |            |
| TRT270116T18        | TL          | HAZINE                     | 27/01/16    |                    | 400.000,00    | 102,643100        | 17/12/15          | 10,624161            |                     |                  | 103,751105      | 415.004,42    | 0,06     | 0,05       |
| TRT240216T10        | TL          | HAZINE                     | 24/02/16    |                    | 140.000,00    | 104,176800        | 14/12/15          | 10,787411            |                     |                  | 103,765380      | 145.271,50    | 0,02     | 0,02       |
| TRT130716T18        | TL          | HAZINE                     | 13/07/16    |                    | 1.267.571,00  | 99,405300         | 29/12/15          | 10,864358            |                     |                  | 102,633143      | 1.300.947,98  | 0,18     | 0,14       |
| TRT170816T13        | TL          | HAZINE                     | 17/08/16    |                    | 2.000.000,00  | 90,494000         | 28/08/15          | 10,131643            |                     |                  | 94,124883       | 1.882.497,67  | 0,25     | 0,21       |
| TRT161116T19        | TL          | HAZINE                     | 16/11/16    |                    | 32.200.506,00 | 101,405300        | 31/07/15          | 10,960381            |                     |                  | 98,969877       | 31.868.801,20 | 4,29     | 3,51       |
| TRT141216T10        | TL          | HAZINE                     | 14/12/16    |                    | 18.505.618,00 | 88,211000         | 07/10/15          | 10,723825            |                     |                  | 90,744323       | 16.792.797,69 | 2,26     | 1,85       |
| TRT080317T18        | TL          | HAZINE                     | 08/03/17    |                    | 47.100.000,00 | 100,968900        | 31/12/15          | 10,941176            |                     |                  | 101,020679      | 47.580.740,00 | 6,40     | 5,24       |
| TRT140617T17        | TL          | HAZINE                     | 14/06/17    |                    | 60.774.958,00 | 99,602200         | 31/12/15          | 10,811690            |                     |                  | 99,219508       | 60.300.614,24 | 8,11     | 6,65       |
| TRT140218T10        | TL          | HAZINE                     | 14/02/18    |                    | 24.000.000,00 | 95,356300         | 07/12/15          | 10,893785            |                     |                  | 22,642.548,97   | 22.642.548,97 | 3,05     | 2,50       |
| TRT200618T18        | TL          | HAZINE                     | 20/06/18    |                    | 22.000.000,00 | 95,360100         | 30/06/15          | 10,900471            |                     |                  | 20,972.254,37   | 20.972.254,37 | 2,82     | 2,31       |
| TRT141118T19        | TL          | HAZINE                     | 14/11/18    |                    | 400.000,00    | 99,910300         | 28/12/15          | 10,992428            |                     |                  | 38,501.952,63   | 38.501.952,63 | 5,18     | 4,24       |
| TRT270319T13        | TL          | HAZINE                     | 27/03/19    |                    | 140.000,00    | 106,681600        | 28/12/15          | 11,035429            |                     |                  | 21,372.816,60   | 21.372.816,60 | 2,88     | 2,36       |
| TRT100719T18        | TL          | HAZINE                     | 10/07/19    |                    | 1.267.571,00  | 102,624600        | 07/01/15          | 11,019733            |                     |                  | 40,621.502,72   | 40.621.502,72 | 5,47     | 4,48       |
| TRT150120T16        | TL          | HAZINE                     | 15/01/20    |                    | 2.000.000,00  | 109,033800        | 03/11/15          | 10,777358            |                     |                  | 43,378.692,74   | 43.378.692,74 | 5,84     | 4,78       |
| TRT050220T17        | TL          | HAZINE                     | 05/02/20    |                    | 32.200.506,00 | 95,681300         | 15/07/15          | 10,892081            |                     |                  | 44,578.580,39   | 44.578.580,39 | 6,00     | 4,91       |
| TRT080720T19        | TL          | HAZINE                     | 08/07/20    |                    | 47.100.000,00 | 98,707600         | 29/12/15          | 10,954351            |                     |                  | 68,809.465,96   | 68.809.465,96 | 9,23     | 7,58       |
| TRT120122T17        | TL          | HAZINE                     | 12/01/22    |                    | 60.774.958,00 | 103,047100        | 07/12/15          | 11,002277            |                     |                  | 45,568.841,90   | 45.568.841,90 | 6,13     | 5,02       |
| TRT080323T10        | TL          | HAZINE                     | 08/03/23    |                    | 24.000.000,00 | 104,366800        | 13/09/15          | 10,917530            |                     |                  | 101,990285      | 24.384.631,10 | 3,26     | 2,69       |
| TRT270923T11        | TL          | HAZINE                     | 27/09/23    |                    | 91.652300     | 91,652300         | 29/09/15          | 10,940216            |                     |                  | 95,631072       | 32.154.324,20 | 4,33     | 3,54       |
| TRT200324T13        | TL          | HAZINE                     | 20/03/24    |                    | 22.000.000,00 | 96,308400         | 03/11/15          | 10,871595            |                     |                  | 87,905416       | 40.400.275,76 | 5,44     | 4,45       |
| TRT240724T15        | TL          | HAZINE                     | 24/07/24    |                    | 25.364.000,00 | 111,639300        | 11/06/15          | 10,824511            |                     |                  | 101,990285      | 25.899.214,07 | 3,48     | 2,85       |
| TRT120325T12        | TL          | HAZINE                     |             |                    | 49.994.025,00 | 104,273500        | 28/12/15          | 10,742840            |                     |                  | 95,631072       | 47.809.822,27 | 6,43     | 5,27       |

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| MENKUL KIYMET             | DÖVİZ CİNSİ | İHRACCI KURUMU | VADE TARİHİ | NOMİNAL FAİZ ORANI | NOMİNAL DEĞER  | BİRİM ALIŞ FİYATI | SATIN ALIŞ TARİHİ | İÇ İSKONTO ORANI (%) | REPO TEMİNAT TUTARI | NET DÖNÜŞ TUTARI | GÜNLÜK BR DEĞER | TOPLAM DEĞER   | GRUP (%) | TOPLAM (%) |
|---------------------------|-------------|----------------|-------------|--------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------------|---------------------|------------------|-----------------|----------------|----------|------------|
| GRUP TOPLAMI              |             |                |             |                    | 75.004.089,00  | 92,383700         | 28/12/15          | 10,750627            |                     |                  | 87,905416       | 65.932.855,42  | 8,87     | 7,27       |
| GRUP TOPLAMI              |             |                |             |                    | 773.580.884,00 |                   |                   |                      |                     |                  |                 | 743.302.254,98 | 100,00   | 81,92      |
| GRUP TOPLAMI              |             |                |             |                    | 773.580.884,00 |                   |                   |                      |                     |                  |                 | 743.302.254,98 | 100,00   | 81,92      |
| T.REPO                    |             |                |             |                    |                |                   |                   |                      |                     |                  |                 |                |          |            |
| TRT080317T18              | TL          | HAZINE         |             | 10,55              | 3.504.046,58   | 10,550000         | 31/12/15          |                      | 3.570.170,00        | 3.504.046,58     | 10,290000       | 3.501.085,94   | 70,00    | 0,39       |
| TRT150120T16              | TL          | HAZINE         |             | 10,50              | 1.501.726,03   | 10,500000         | 31/12/15          |                      | 1.490.565,00        | 1.501.726,03     | 10,290000       | 1.500.457,19   | 30,00    | 0,17       |
| GRUP TOPLAMI              |             |                |             |                    | 5.005.772,61   |                   |                   |                      |                     |                  |                 | 5.001.543,13   | 100,00   | 0,56       |
| MEVDUAT                   |             |                |             |                    |                |                   |                   |                      |                     |                  |                 |                |          |            |
| HALK BANKASI              | TL          |                | 22/01/16    | 13,00              | 23.000.000,00  |                   |                   |                      |                     | 23.343.114,75    | 13,000000       | 23.170.455,74  | 20,00    | 2,55       |
| T.IŞ BANKASI A.Ş.         | TL          |                | 22/01/16    | 12,85              | 23.000.000,00  |                   |                   |                      |                     | 23.339.155,74    | 12,850000       | 23.168.496,10  | 20,00    | 2,55       |
| T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O. | TL          |                | 22/01/16    | 12,95              | 23.000.000,00  |                   |                   |                      |                     | 23.341.795,08    | 12,950000       | 23.169.802,54  | 20,00    | 2,55       |
| TC ZIRAAT BANKASI         | TL          |                | 22/01/16    | 12,50              | 23.000.000,00  |                   |                   |                      |                     | 23.329.918,03    | 12,500000       | 23.163.922,94  | 20,00    | 2,55       |
| AKBANK T.A.Ş.             | TL          |                | 22/01/16    | 12,90              | 23.000.000,00  |                   |                   |                      |                     | 23.340.475,41    | 12,900000       | 23.169.149,33  | 20,00    | 2,55       |
| GRUP TOPLAMI              |             |                |             |                    | 115.000.000,00 |                   |                   |                      |                     |                  |                 | 115.841.826,65 | 100,00   | 12,75      |
| GRUP TOPLAMI              |             |                |             |                    | 115.000.000,00 |                   |                   |                      |                     |                  |                 | 115.841.826,65 | 100,00   | 12,75      |
| BPP                       |             |                |             |                    |                |                   |                   |                      |                     |                  |                 |                |          |            |
| GRUP TOPLAMI              |             |                | 04/01/16    | 14,60              | 1.001.600,00   | 14,600000         | 31/12/15          |                      |                     | 1.001.600,00     | 14,650000       | 1.000.395,66   | 100,00   | 0,11       |
| FON PORTFÖY DEĞERİ        |             |                |             |                    | 1.001.600,00   |                   |                   |                      |                     |                  |                 | 909.205.054,60 | 100,00   |            |



**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| MENKUL KIYMET   | DÖVİZ CİNSİ | İHRACCI KURUM              | VADE TARİHİ | 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                      |             |                    | 18.000        | 24,682639         | 30/12/14          |                      |                     |                  | 22,70000000     | 408.500      | 1,50     | 0,08       |
| AKBNK           | TL          | AKBNK T.A.Ş.               |             |                    | 283.710       | 7,220697          | 19/12/14          |                      |                     |                  | 8,66000000      | 2.456.979    | 9,00     | 0,46       |
| ALARK           | TL          | ALARK                      |             |                    | 32.427        | 4,305763          | 29/09/14          |                      |                     |                  | 4,46000000      | 144.624      | 0,53     | 0,03       |
| ARCLK           | TL          | ARCLK                      |             |                    | 26.500        | 11,869075         | 30/09/14          |                      |                     |                  | 15,00000000     | 397.500      | 1,46     | 0,07       |
| BİMAS           | TL          | BİMAS                      |             |                    | 30.000        | 44,730579         | 27/11/14          |                      |                     |                  | 50,00000000     | 1.500.000    | 5,50     | 0,28       |
| BİZİM           | TL          | BİZİM                      |             |                    | 10.304        | 21,137632         | 29/09/14          |                      |                     |                  | 19,10000000     | 196.866      | 0,72     | 0,04       |
| CCOLA           | TL          | CCOLA                      |             |                    | 9.955         | 45,291438         | 29/09/14          |                      |                     |                  | 50,50000000     | 502.728      | 1,84     | 0,09       |
| CİMSA           | TL          | CİMSA                      |             |                    | 22.709        | 12,309710         | 05/05/14          |                      |                     |                  | 16,00000000     | 363.344      | 1,33     | 0,07       |
| DOHOL           | TL          | DOHOL                      |             |                    | 200.000       | 0,680000          | 03/11/14          |                      |                     |                  | 152,000000      | 0,56         | 0,03     | 0,03       |
| EKGYO           | TL          | EMLAK GMYO                 |             |                    | 400.000       | 2,506671          | 13/11/14          |                      |                     |                  | 2,77000000      | 1.108.000    | 4,06     | 0,21       |
| ENKAİ           | TL          | ENKAİ                      |             |                    | 90.000        | 5,318335          | 30/12/14          |                      |                     |                  | 5,28000000      | 475.202      | 1,74     | 0,09       |
| EREGL           | TL          | EREGL                      |             |                    | 190.000       | 2,953518          | 11/11/14          |                      |                     |                  | 4,46000000      | 847.400      | 3,10     | 0,16       |
| FROTO           | TL          | FROTO                      |             |                    | 12.166        | 25,010761         | 29/09/14          |                      |                     |                  | 32,55000000     | 396.003      | 1,45     | 0,07       |
| GARAN           | TL          | T.GARANTİ BANKASI A.Ş.     |             |                    | 331.000       | 7,670620          | 19/12/14          |                      |                     |                  | 9,42000000      | 3.118.020    | 11,40    | 0,58       |
| HALKB           | TL          | HALK BANKASI               |             |                    | 110.000       | 13,900520         | 30/12/14          |                      |                     |                  | 13,90000000     | 1.529.000    | 5,60     | 0,29       |
| ISCTR           | TL          | T.İ.S.BANKASI              |             |                    | 265.100       | 5,229763          | 10/11/14          |                      |                     |                  | 6,74000000      | 1.786.774    | 6,55     | 0,33       |
| KCHOL           | TL          | KCHOL                      |             |                    | 110.671       | 9,664516          | 12/11/14          |                      |                     |                  | 12,40000000     | 1.372.320    | 5,03     | 0,26       |
| KRDMD           | TL          | KRDMD                      |             |                    | 187.804       | 1,168896          | 05/09/14          |                      |                     |                  | 2,05000000      | 384.999      | 1,41     | 0,07       |
| MGRS            | TL          | MGRS                       |             |                    | 5.000         | 22,350000         | 01/12/14          |                      |                     |                  | 22,75000000     | 113.750      | 0,42     | 0,02       |
| MGROS           | TL          | MGROS                      |             |                    | 5.000         | 22,200000         | 30/12/14          |                      |                     |                  | 3,95000000      | 332.855      | 1,22     | 0,06       |
| PETKM           | TL          | PETKM                      |             |                    | 84.267        | 2,700630          | 30/06/14          |                      |                     |                  | 22,75000000     | 113.750      | 0,42     | 0,02       |
| PGSUS           | TL          | PEGASUS                    |             |                    | 7.385         | 31,498741         | 29/09/14          |                      |                     |                  | 33,15000000     | 244.813      | 0,90     | 0,05       |
| SAHOL           | TL          | SAHOL                      |             |                    | 180.000       | 9,637396          | 30/12/14          |                      |                     |                  | 10,15000000     | 1.827.000    | 6,69     | 0,34       |
| SİSE            | TL          | SİSE                       |             |                    | 1             | 2,296000          | 27/10/14          |                      |                     |                  | 5               | 0,00         | 0,00     | 0,00       |
| TAVHL           | TL          | TAV                        |             |                    | 28.000        | 16,813295         | 01/12/14          |                      |                     |                  | 19,10000000     | 534.800      | 1,96     | 0,10       |
| TCELL           | TL          | TCELL                      |             |                    | 116.864       | 12,079342         | 10/11/14          |                      |                     |                  | 14,30000000     | 1.671.441    | 6,12     | 0,31       |
| THYAO           | TL          | THYAO                      |             |                    | 109.000       | 6,920385          | 25/12/14          |                      |                     |                  | 9,63000000      | 1.049.670    | 3,85     | 0,19       |
| THYAO           | TL          | THYAO                      |             |                    | 21.000        | 9,410000          | 30/12/14          |                      |                     |                  | 202.230         | 0,74         | 0,04     | 0,04       |
| TKFEN           | TL          | TKFEN                      |             |                    | 52.789        | 5,020537          | 29/09/14          |                      |                     |                  | 5,79000000      | 305.646      | 1,12     | 0,06       |
| TOASO           | TL          | TOASO                      |             |                    | 25.000        | 15,000000         | 30/12/14          |                      |                     |                  | 398.750         | 1,46         | 0,07     | 0,07       |
| TRKCM           | TL          | TRKCM                      |             |                    | 60.003        | 2,320291          | 18/11/14          |                      |                     |                  | 15,95000000     | 206.410      | 0,76     | 0,04       |
| TSKB            | TL          | TSKB                       |             |                    | 86.731        | 1,497408          | 30/06/14          |                      |                     |                  | 3,44000000      | 175.197      | 0,64     | 0,03       |
| TTKOM           | TL          | TTKOM                      |             |                    | 90.000        | 6,357161          | 30/12/14          |                      |                     |                  | 2,02000000      | 694.300      | 2,40     | 0,12       |
| TUPRS           | TL          | TUPRS                      |             |                    | 10.000        | 7,040000          | 30/12/14          |                      |                     |                  | 7,27000000      | 72.700       | 0,27     | 0,01       |
| TUPRS           | TL          | TUPRS                      |             |                    | 10.000        | 43,499008         | 24/12/14          |                      |                     |                  | 55,30000000     | 553.000      | 2,03     | 0,10       |
| ULKER           | TL          | ULKER                      |             |                    | 20.000        | 17,400000         | 14/09/14          |                      |                     |                  | 18,55000000     | 371.000      | 1,36     | 0,07       |
| VAKBN           | TL          | VAKIFBANK                  |             |                    | 130.879       | 4,794460          | 29/09/14          |                      |                     |                  | 4,88000000      | 638.690      | 2,34     | 0,12       |
| YKBNK           | TL          | YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş. |             |                    | 140.644       | 4,371573          | 19/12/14          |                      |                     |                  | 4,89000000      | 687.749      | 2,52     | 0,13       |
| GRUP TOPLAMI    |             |                            |             |                    | 3.512.930     |                   |                   |                      |                     |                  |                 | 27.294.006   | 100,00   | 5,09       |
| GRUP TOPLAMI    |             |                            |             |                    | 3.512.930     |                   |                   |                      |                     |                  |                 | 27.294.006   | 100,00   | 5,09       |

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

| MENKUL KIYMET               | DÖVİZ CİNSİ | İHRACCI KURUM          | VADE TARİHİ | 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 (%)    |
|-----------------------------|-------------|------------------------|-------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|----------------------|---------------------|------------------|-----------------|--------------------|---------------|---------------|
| <b>BORÇLANIMA SENETLERİ</b> |             |                        |             |                    |                    |                   |                   |                      |                     |                  |                 |                    |               |               |
| <b>Döviz Tahvil</b>         |             |                        |             |                    |                    |                   |                   |                      |                     |                  |                 |                    |               |               |
| TRT070115T13                | TL          | HAZINE                 | 07/01/15    | 0,00               | 7.000.000          | 102,955/700       | 26/12/14          | 9,0277/10            |                     |                  | 103,103/0876    | 7.217.238          | 1,60          | 1,34          |
| TRT080317T18                | TL          | HAZINE                 | 08/03/17    |                    | 19.100.000         | 100,827/600       | 28/03/14          | 7,8876/72            |                     |                  | 105,315/2446    | 20.115.189         | 4,46          | 3,75          |
| TRT080323T10                | TL          | HAZINE                 | 08/03/23    | 0,00               | 26.000.000         | 92,154/400        | 26/12/14          | 8,1394/07            |                     |                  | 96,956/6011     | 25.208.784         | 5,59          | 4,70          |
| TRT120122T17                | TL          | HAZINE                 | 12/01/22    | 0,00               | 6.000.000          | 105,752/400       | 04/06/14          | 8,1109/01            |                     |                  | 112,575/97710   | 6.754.559          | 1,50          | 1,26          |
| TRT140218T10                | TL          | HAZINE                 | 14/02/18    |                    | 14.000.000         | 96,389/500        | 25/08/14          | 7,9865/32            |                     |                  | 98,176/9358     | 13.745.143         | 3,05          | 2,56          |
| TRT140922T17                | TL          | HAZINE                 | 14/09/22    |                    | 16.400.000         | 108,006/500       | 27/12/13          | 8,1021/20            |                     |                  | 105,583/98547   | 17.315.775         | 3,84          | 3,22          |
| TRT150120T16                | TL          | HAZINE                 | 15/01/20    | 0,00               | 33.900.000         | 110,688/000       | 26/11/14          | 8,0870/57            |                     |                  | 115,294/76472   | 39.084.932         | 8,66          | 7,37          |
| TRT150715T17                | TL          | HAZINE                 | 15/07/15    | 8,80               | 4.000.000          | 88,828/500        | 28/05/14          | 8,6158/52            |                     |                  | 95,600/6258     | 3.827.227          | 0,85          | 0,71          |
| TRT170815T16                | TL          | HAZINE                 | 17/08/15    | 0,00               | 11.000.000         | 102,902/000       | 26/11/14          | 8,3273/91            |                     |                  | 100,977/26837   | 11.106.839         | 2,46          | 2,07          |
| TRT181115T18                | TL          | HAZINE                 | 18/11/15    | 9,32               | 2.400.000          | 90,167/000        | 12/12/14          | 8,3943/06            |                     |                  | 93,158/57011    | 2.235.758          | 0,50          | 0,42          |
| TRT190815T12                | TL          | HAZINE                 | 19/08/15    | 0,00               | 9.800.000          | 93,417/800        | 23/12/14          | 8,6789/79            |                     |                  | 94,800/3473     | 9.299.282          | 2,06          | 1,73          |
| TRT200618T18                | TL          | HAZINE                 | 20/06/18    |                    | 12.000.000         | 95,671/300        | 17/04/14          | 7,5816/61            |                     |                  | 101,657/00158   | 12.168.840         | 2,71          | 2,27          |
| TRT270118T18                | TL          | HAZINE                 | 27/01/18    | 0,00               | 12.800.000         | 102,276/500       | 27/06/14          | 8,3678/23            |                     |                  | 104,457/21689   | 13.370.524         | 2,97          | 2,49          |
| TRT100719T18                | TL          | HAZINE                 | 10/07/19    |                    | 29.600.000         | 101,232/400       | 28/11/14          | 8,0970/52            |                     |                  | 106,125/71640   | 31.413.212         | 6,97          | 5,85          |
| TRT130716T18                | TL          | HAZINE                 | 13/07/16    |                    | 25.287.571         | 99,665/500        | 28/09/14          | 8,1873/07            |                     |                  | 104,080/3863    | 26.288.503         | 5,83          | 4,90          |
| TRT141118T19                | TL          | HAZINE                 | 14/11/18    |                    | 24.500.000         | 97,383/500        | 17/04/14          | 8,0345/50            |                     |                  | 104,126/43023   | 25.510.975         | 5,66          | 4,75          |
| TRT161115T19                | TL          | HAZINE                 | 16/11/16    | 0,00               | 5.800.506          | 101,353/500       | 28/11/14          | 7,9969/52            |                     |                  | 118,991/22893   | 32.984.358         | 7,23          | 6,07          |
| TRT200324T13                | TL          | HAZINE                 | 20/03/24    |                    | 27.394.000         | 111,839/300       | 26/11/14          | 8,0498/75            |                     |                  | 106,368/41673   | 37.590.398         | 8,34          | 7,00          |
| TRT240216T10                | TL          | HAZINE                 | 24/02/16    | 0,00               | 35.340.000         | 103,735/800       | 26/12/14          | 8,4260/71            |                     |                  | 111,372/14127   | 26.165.799         | 5,80          | 4,87          |
| TRT240724T15                | TL          | HAZINE                 | 24/07/24    | 8,27               | 23.434.025         | 100,286/600       | 19/11/14          | 8,0156/95            |                     |                  | 112,080/3410    | 21.855.804         | 4,85          | 4,07          |
| TRT270319T13                | TL          | HAZINE                 | 27/03/19    |                    | 19.500.117         | 107,296/100       | 18/11/14          | 7,8117/55            |                     |                  | 107,761/65611   | 35.561.347         | 7,89          | 6,62          |
| TRT270923T11                | TL          | HAZINE                 | 27/09/23    | 0,00               | 33.000.000         | 95,737/800        | 31/10/14          | 8,0810/53            |                     |                  |                 | 448.778.719        | 99,55         | 83,57         |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>         |             |                        |             |                    | <b>422.286.219</b> |                   |                   |                      |                     |                  |                 |                    |               |               |
| <b>Özel Sektör</b>          |             |                        |             |                    |                    |                   |                   |                      |                     |                  |                 |                    |               |               |
| <b>Özel Sektör Tahvil</b>   |             |                        |             |                    |                    |                   |                   |                      |                     |                  |                 |                    |               |               |
| TRSNURL11511                | TL          | NURCOL YATIRIM BANKASI | 22/01/15    | 0,00               | 1.990.000          | 101,338/200       | 20/12/13          | 11,9799/42           |                     |                  | 102,224/15239   | 2.034.261          | 0,45          | 0,38          |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>         |             |                        |             |                    | <b>1.990.000</b>   |                   |                   |                      |                     |                  |                 |                    | <b>0,45</b>   | <b>0,38</b>   |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>         |             |                        |             |                    | <b>1.990.000</b>   |                   |                   |                      |                     |                  |                 | <b>2.034.261</b>   | <b>0,45</b>   | <b>0,38</b>   |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>         |             |                        |             |                    | <b>424.276.219</b> |                   |                   |                      |                     |                  |                 | <b>450.813.980</b> | <b>100,00</b> | <b>83,95</b>  |
| <b>MEVDUAT</b>              |             |                        |             |                    |                    |                   |                   |                      |                     |                  |                 |                    |               |               |
| AKBANK T.A.Ş.-TL            |             |                        | 23/01/15    | 10,95              | 12.009.077         |                   | 19/12/14          |                      |                     | 12.135.172,35    | 10,95000000     | 12.055.759         | 21,15         | 2,25          |
| TEKONOMİ                    |             |                        | 23/01/15    | 10,90              | 12.151.233         |                   | 19/12/14          |                      |                     | 12.278.238,23    | 10,90000000     | 12.198.252         | 21,39         | 2,27          |
| BANKASI A.Ş.-TL             |             |                        | 13/02/15    | 11,00              | 10.000.000         |                   | 19/12/14          |                      |                     | 10.168.767,12    | 11,00000000     | 10.038.927         | 17,81         | 1,87          |
| HALK BANKASI-TL             |             |                        | 13/02/15    | 10,40              | 10.000.000         |                   | 19/12/14          |                      |                     | 10.159.561,64    | 10,40000000     | 10.036.816         | 17,61         | 1,87          |
| TC ZIRAAT                   |             |                        | 13/02/15    | 10,40              | 10.000.000         |                   | 19/12/14          |                      |                     | 9.262.004,32     | 10,75000000     | 9.146.391          | 16,04         | 1,70          |
| BANKASI-TL                  |             |                        | 13/02/15    | 10,75              | 9.111.723          |                   | 19/12/14          |                      |                     | 3.579.779,19     | 11,35000000     | 3.532.559          | 6,20          | 0,66          |
| BANKASI T.A.O.-TL           |             |                        | 13/02/15    | 11,35              | 3.530.378          |                   | 30/12/14          |                      |                     |                  |                 | 57.008.704         | 100,00        | 10,62         |
| T.VAKIFLAR                  |             |                        |             |                    | 56.802.411         |                   |                   |                      |                     |                  |                 | 57.008.704         | 100,00        | 10,62         |
| BANKASI T.A.O.-TL           |             |                        |             |                    | 56.802.411         |                   |                   |                      |                     |                  |                 | 57.008.704         | 100,00        | 10,62         |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>         |             |                        |             |                    | <b>56.802.411</b>  |                   |                   |                      |                     |                  |                 |                    |               |               |
| BPP                         |             |                        | 02/01/15    | 9,15               | 1.296.659          | 9,1500000         | 31/12/14          |                      |                     | 1.296.658,80     | 9,15000000      | 1.296.329          | 70,82         | 0,24          |
| BPP                         |             |                        | 02/01/15    | 9,10               | 534.270            | 9,1000000         | 31/12/14          |                      |                     | 534.269,97       | 9,10000000      | 534.135            | 29,18         | 0,10          |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>         |             |                        |             |                    | <b>1.830.929</b>   |                   |                   |                      |                     |                  |                 | <b>1.830.484</b>   | <b>100,00</b> | <b>0,34</b>   |
| <b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>   |             |                        |             |                    |                    |                   |                   |                      |                     |                  |                 | <b>536.947.155</b> |               | <b>100,00</b> |

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu'nun**

**31 Aralık 2015 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                            | 31 Aralık 2015     |           |               | 31 Aralık 2014     |           |               |
|----------------------------|--------------------|-----------|---------------|--------------------|-----------|---------------|
|                            | Tutar<br>TL        | Grup<br>% | Toplam<br>%   | Tutar<br>TL        | Grup<br>% | Toplam<br>%   |
| Fon portföy değeri         | 909.205.055        | -         | 100,20        | 536.947.155        | -         | 100,12        |
| Hazır değerler             | 86.490             | -         | 0,01          | 50.441             | -         | 0,01          |
| Kasa                       | -                  | -         | -             | -                  | -         | -             |
| Bankalar                   | 86.490             | 100,00    | -             | 50.441             | 100,00    | -             |
| Diğer hazır değerler       | -                  | -         | -             | -                  | -         | -             |
| Alacaklar                  | 55.780             | -         | 0,01          | 35.939             | -         | 0,01          |
| Takastan Alacaklar         | -                  | -         | -             | -                  | -         | -             |
| Diğer Alacaklar            | 55.780             | 100,00    | -             | 35.939             | 100,00    | -             |
| Borçlar                    | (1.992.628)        | -         | (0,22)        | (751.723)          | -         | (0,14)        |
| Banka avansları            | -                  | -         | -             | -                  | -         | -             |
| Banka kredileri            | -                  | -         | -             | -                  | -         | -             |
| Fon yönetim ücretleri      | (262.940)          | 13,20     | -             | (154.799)          | 20,59     | -             |
| Hisse senedi alım borçları | -                  | -         | -             | -                  | -         | -             |
| Diğer borçlar              | (1.729.688)        | 69,74     | -             | (596.924)          | 79,41     | -             |
| <b>Fon toplam değeri</b>   | <b>907.354.696</b> |           | <b>100,00</b> | <b>536.281.811</b> |           | <b>100,00</b> |

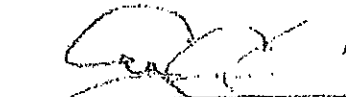
**SERMayE PİYASASI KURULU'NUN  
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA  
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE  
SORUMLULUK BEYANI**

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

*Finansal tabloların ve portföy raporlarının önemli 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