

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu – Grup (AEK)

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

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları 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. Kamu Borçlanma Araçları 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.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	57.713.697	42.554.920
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları	13	19.005.090	13.003.609
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	6	374.291.619	336.069.335
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		451.010.406	391.627.864
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları	5	(9.680.396)	(8.326.066)
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(396.130)	(342.236)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(10.076.526)	(8.668.302)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		440.933.880	382.959.562

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

Bağımsız Denetim’den Geçmiş

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

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	37.845.850	30.051.467
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	(6.539.944)	4.854.006
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(17.572.025)	14.792.345
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	-	-
Esas Faaliyet Gelirleri		13.733.881	49.697.818
Yönetim Ücretleri		(4.137.890)	(3.376.948)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(42.179)	(36.465)
Denetim Ücretleri		(6.004)	(4.869)
Danışmanlık Ücretleri		(1.643)	(1.380)
Kurul Ücretleri		(50.791)	(41.070)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(59.170)	(63.632)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(4.870)	(16.564)
Esas Faaliyet Giderleri		(4.302.547)	(3.540.929)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		9.431.334	46.156.889
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		9.431.334	46.156.889
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		9.431.334	46.156.889

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

Bağımsız Denetim’den Geçmiş

1 Ocak - 31 Aralık 2015 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	8	382.959.562	314.484.860
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		9.431.334	46.156.889
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		199.669.670	106.523.667
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(151.126.686)	(84.205.854)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	440.933.880	382.959.562

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

1 Ocak - 31 Aralık 2015 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(33.384.207)	20.154.250
Net Dönem Karı/Zararı		9.431.334	46.156.888
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		20.273.825	44.843.811
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	37.845.850	30.051.467
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(17.572.025)	14.792.344
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(25.243.516)	(40.794.983)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(6.001.481)	14.501.584
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		1.408.224	8.391.996
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(20.650.259)	(63.688.562)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(37.845.850)	(30.051.467)
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	(37.845.850)	(30.051.467)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		48.542.984	22.317.814
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		199.669.670	106.523.668
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(151.126.686)	(84.205.854)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		15.158.777	42.472.063
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		15.158.777	42.472.063
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		42.554.920	82.857
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	57.713.697	42.554.920

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

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. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup ("Fon") emeklilik yatırım fonudur.

Ak Emeklilik A.Ş. tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15'inci maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla "Ak Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu" kurulmuştur. Ak Emeklilik A.Ş. ile AvivaSA Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. unvanı altında birleşmesi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 20 Kasım 2008 tarih ve 15-1098 sayılı izin doğrultusunda Fon'un unvanı "AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu - Grup" olarak değiştirilmiştir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup 3 Ocak 2005 tarihinde 100 milyon TL tutar ile 10 milyar paya bölünmüş ve 100 bin TL avans tahsisi ile kurulmuştur. 22 Şubat 2005 tarihinde halka arz edilmiştir. Avans geri ödeme süreci 24 Şubat 2005 tarihinde tamamlanmıştır.

SPK'nın 7 Temmuz 2009 tarih ve B.02.1.SP.K.0.15-577 sayılı izni ile "AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup'un Fon bünyesinde birleştirilmesi için ilgili iç tüzük değişiklikleri ve işlemlerin yapılması uygun bulunmuştur. Söz konusu işlemler ile ilgili içtüzük değişiklikleri 24 Ağustos 2009 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'na tescil edilmiş ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 7 Temmuz 2009 tarih ve B.02.1.SP.K.0.15-577 sayılı izni doğrultusunda Fon'un tutarı 100.000.000 TL'den 520.406.681 TL'ye çıkarılmış ve Fon 52.040.668.100 adet paya bölünmüştür.

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

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

Kurucu Şirket:

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
İnkılap Mah. Küçüksu Cad. Akçakoca Sk. No: 8 34768 Ümraniye - İstanbul
(Eski Kurucu Emeklilik Şirketi: Ak Emeklilik A.Ş.)

Yönetici Kurum:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Sabancı Center 4.Levent - İstanbul

Aracı Kurum:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sabancı Center 4.Levent - İstanbul

Akbank T.A.Ş.

Sabancı Center 4.Levent - İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Şişli Merkez Mahallesi Merkez Caddesi No:6 34381 Şişli – İstanbul

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

1. Fon hakkında genel bilgiler (devamı)

Fon'un yönetim stratejisi

Geniş kapsamda kabul edilen hedef orta-uzun vadeli hazine bonosu ve devlet tahvili getirilerinden maksimum ölçüde yararlanılması, tasarrufların enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunmasıdır. Hazine bonosu – devlet tahvili yatırımları ile gelecekte istikrarlı düzenli ve sürekli gelir akımlarının yaratılması hedeflenmektedir. Devlet borçlanma enstrümanlarındaki yüksek reel getirilerden yararlanılarak tasarruflarda reel büyüme sağlanması hedeflenmektedir. Piyasa beklentilerine ve koşullarına bağlı olarak Fon gelir amaçlı veya büyüme amaçlı olarak yönetilecektir. Fon, ağırlıklı olarak Hazine tarafından ihraç edilen TL cinsi iç borçlanma enstrümanlarına yatırım yapar.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

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

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

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 ilişkin Temel Esaslar (devamı)

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)

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'de "2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ve "2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler" ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini 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 İnisyatifi (TMS 1'de 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 ilişkin Temel Esaslar (devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

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

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

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.

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 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. 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.

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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.

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)

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Yabancı para çevrimi

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

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 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.

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.

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)

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 iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Temettü geliri

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

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık %1.00'dür.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre 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)

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 satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.

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)

- 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.

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	38.804	39.433
Borsa Para Piyasası alacakları	470.209	1.500.337
Vadeli mevduatlar	57.204.684	41.015.150
	57.713.697	42.554.920

(*)31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 38.804 TL ilişkili tarafımız olan Akbank T.A.Ş.' de vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2014 -39.433 TL)

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

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 (devamı)

BPP

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
15,05%	04/01/2016	470.209	-
8,05%	02.01.2015	-	500.112
8,10%	02.01.2015	-	1.000.225
		470.209	1.500.337

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla diğer alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 – Yoktur).
Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yönetim ücreti	(375.353)	(324.044)
Ek kayda alma	(13.239)	(11.492)
Denetim ücreti	(6.001)	(4.868)
Tescil ve ilan giderleri	(1.085)	-
Kap Bedeli	(31)	(1.320)
SMMM hizmet bedeli	(421)	(354)
Ters repo ve repo	-	(158)
	(396.130)	(342.236)

İlişkili taraflara borçlar fon yönetim ücreti tahakkukundan oluşmaktadır. Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Kurucuya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin % 0,002750 (yüzbindeikiyüzyediyüzelli) yıllık %1,00 (yüzdebirvirgülsıfır) oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaşılır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

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

6. Finansal Yatırımlar

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

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Devlet Tahvili	341.036.074	309.036.574
Özel Sektör Tahvil	22.910.074	27.032.761
İleri Valörlü Alışlar Türk Devlet Tahvili	9.676.923	-
Finansman bonusu	668.548	-
Dönem sonu	374.291.619	336.069.335

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2015		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet Tahvili	348.648.542	341.036.074	341.036.074
İleri Valörlü Alışlar Türk Devlet Tahvili	22.647.223	22.910.074	22.910.074
Özel Sektör Tahvil	9.679.835	9.676.923	9.676.923
Finansman bonusu	642.901	668.548	668.548
	381.618.501	374.291.619	374.291.619

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet Tahvili	298.971.926	309.036.574	309.036.574
Özel Sektör Tahvili	26.383.223	27.032.761	27.032.761
	325.355.149	336.069.335	336.069.335

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

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

7. Niteliklerine göre giderler

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

Komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ters Repo ve Repo	(35.946)	(32.435)
Tahvil Kamu Kesimi	(20.479)	(24.068)
BPP	(2.672)	(6.977)
Tahvil Özel Kesim	(73)	(152)
Toplam	(59.170)	(63.632)

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Lisans Giderleri	(3.186)	(4.307)
Tescil ve İlan Giderleri	(933)	(8.430)
BMV Ödemeleri	(640)	-
Noter Harç Tasdik Giderleri	(111)	(3.821)
Diğer Giderler	-	(6)
Toplam	(4.870)	(16.564)

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

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fon toplam değeri (TL)	440.933.880	382.959.562
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	12.542.463.360	11.164.988.736
Birim pay değeri (TL)	0,035155	0,034300

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	57.974.318	68.474.702
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,0009	0,006519

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

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

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

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2015 (adet)	31 Aralık 2014 (adet)
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	11.164.988.736	10.518.768.569
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	5.741.892.224	3.300.731.465
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-)	(4.364.417.599)	(2.654.511.298)
Toplam	12.542.463.360	11.164.988.736

9. Fiyat raporundaki ve finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri mutabakatı

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 440.933.880 TL (31 Aralık 2014 - 382.959.562 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

10. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	3.941.644	4.618.494
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	26.855.612	22.678.848
Ters repo faiz gelirleri	1.555.862	1.360.574
Mevduat faiz gelirleri	5.438.256	993.443
BPP faizleri	54.476	400.100
Temerrüt Gelirleri	-	8
	37.845.850	30.051.467

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	(626.225)	(383.853)
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	(51.974)	(1.757.554)
Özel kesim menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	23.311	381.506
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	(5.885.056)	6.613.907
	(6.539.944)	4.854.006
Toplam	31.305.906	34.905.473

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2014 - Yoktur). 4.870 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise vergi ödemeleri, tescil ilan giderleri, noter ödemeleri ve lisans giderlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2014 – 16.564TL).

12. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 – Yoktur).

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

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Yoğunlaşma riski

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

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla fon'un finansal araçlarının tamamı sabit faizlidir. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	374.291.619	336.069.335

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	Kar zarar	Kar zarar
Faiz artışı/(azalışı)	üzerindeki etkisi	üzerindeki etkisi
%5	18.714.581	16.803.467
(%5)	(18.714.581)	(16.803.467)

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olmadığından fiyat riskine maruz kalmamıştır.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu – Grup

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

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

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 57.713.697 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır. (31 Aralık 2014 - 42.554.920 TL)

31 Aralık 2015							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	470.209	57.204.685	-	-	-	38.804	57.713.697
Ters Repo Alacakları	19.005.090	-	-	-	-	-	19.005.090
Finansal yatırımlar	622.507	1.051.641	19.423.462	234.791.737	118.402.272	-	374.291.619
Toplam varlıklar	20.097.806	58.256.326	19.423.462	234.791.737	118.402.272	38.804	451.010.406
Takasa Borçlar	(9.680.396)	-	-	-	-	-	(9.680.396)
Diğer borçlar	(396.130)	-	-	-	-	-	(396.130)
Toplam kaynaklar	(10.076.526)	-	-	-	-	-	(10.076.526)
Net likidite fazlası/(açığı)	10.021.280	58.256.326	19.423.462	234.791.737	118.402.272	38.804	440.933.880

31 Aralık 2014							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	23.443.197	19.072.290	-	-	-	39.433	42.554.920
Finansal yatırımlar	4.527.757	4.525.480	43.120.750	166.105.296	117.790.052	-	336.069.335
	13.003.609	-	-	-	-	-	13.003.609
Toplam varlıklar	40.974.563	23.597.770	43.120.750	166.105.296	117.790.052	39.433	391.627.864
Diğer borçlar	(8.326.066)	-	-	-	-	-	(8.326.066)
Toplam kaynaklar	(342.236)	-	-	-	-	-	(342.236)
Net likidite fazlası/(açığı)	(8.668.302)	-	-	-	-	-	(8.668.302)

Katılma payları pay sahibinin opsiyonunda talep edildiği anda paraya çevrilebilmektedir. Ancak yönetim yukarıda sunulan sözleşmeye bağlı vade analizinin gerçek nakit akışlarını yansıtmadığını beklememektedir, zira katılma payı sahipleri katılım paylarını daha uzun sürelerde elde tutmaktadır.

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

a) Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar:

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile, diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan girdilerin seviyelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka 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
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – İleri Valörlü Alışlar Türk Devlet Tahvili	9.676.923	-	-	9.676.923
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel sektör tahvili	22.910.074			22.910.074
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Finansman bonosu	668.548			668.548
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	341.036.074	-	-	341.036.074
Toplam finansal varlıklar	374.291.619	-	-	374.291.619

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Tahvil	309.036.574	-	-	309.036.574
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet Tahvili	27.032.761	-	-	27.032.761
Toplam finansal varlıklar	336.069.335	-	-	336.069.335

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.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AEK)

31 Aralık 2015 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Fonu Grup (AEK)**

**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. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Fonu Grup 'un 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. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Fonu Grup 'un 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.

Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AEK) 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 TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
BORÇLANMA SENETLERİ														
Devlet Tahvil														
TRT200116T18	TL	HAZINE	27/03/16	0,00	600.000,00	103,688700	30/12/15	10,624161			103,751105	622,506,63	0,17	0,14
TRT130716T18	TL	HAZINE	13/07/16	0,00	5.000.000,00	101,942200	31/12/15	10,864358			102,633143	5.137,657,14	1,37	1,16
TRT170816T13	TL	HAZINE	17/08/16	0,00	4.000.000,00	90,087000	26/09/15	10,131643			94,124893	3.764,995,34	1,01	0,85
TRT080317T18	TL	HAZINE	08/03/17	0,00	4.000.000,00	101,401600	30/12/15	10,941176			101,020678	4.040,827,18	1,08	0,92
TRT140617T17	TL	HAZINE	14/06/17	0,00	40.600.000,00	100,495500	31/12/15	10,811690			99,219508	40.283,120,20	10,76	9,14
TRT240118T19	TL	HAZINE	24/01/18	0,00	2.000.000,00	101,650000	26/06/12	10,050265			102,634924	2.052,698,48	0,55	0,47
TRT140218T10	TL	HAZINE	14/02/18	0,00	7.500.000,00	93,352400	06/11/15	10,893755			94,343554	7.075,796,55	1,89	1,60
TRT200618T18	TL	HAZINE	20/06/18	0,00	10.400.000,00	98,872600	24/12/15	10,900471			96,328423	9.914,156,61	2,65	2,25
TRT141118T19	TL	HAZINE	14/11/18	0,00	9.000.000,00	100,070800	31/12/15	10,982428			96,496122	8.684,651,02	2,32	1,97
TRT200219T11	TL	HAZINE	20/02/19	0,00	8.000.000,00	119,135900	19/11/15	2,592189			121,496018	9.714,881,46	2,60	2,20
TRT270319T13	TL	HAZINE	27/03/19	0,00	13.800.000,00	103,919900	31/12/15	11,035429			101,774750	14.044,915,51	3,75	3,19
TRT100719T18	TL	HAZINE	10/07/19	0,00	1.000.000,00	100,554600	24/06/15	11,019733			97,624376	976,243,76	0,26	0,22
TRT150120T16	TL	HAZINE	15/01/20	0,00	25.800.000,00	104,730800	29/12/15	10,777358			104,779451	27.040,432,93	7,22	6,13
TRT050220T17	TL	HAZINE	05/02/20	0,00	40.200.000,00	95,405800	30/12/15	10,892081			92,486681	37.179,645,88	9,93	8,43
TRT110320T18	TL	HAZINE	11/03/20	0,00	11.000.000,00	99,094000	10/12/15	10,899152			100,014707	11.001,617,82	2,94	2,50
TRT080720T19	TL	HAZINE	08/07/20	0,00	41.100.000,00	100,517700	29/12/15	10,954351			100,013759	41.105,654,81	10,98	9,32
TRT120122T17	TL	HAZINE	12/01/22	0,00	10.200.000,00	104,206600	07/10/15	11,002377			99,053952	10.103,951,90	2,70	2,29
TRT140922T17	TL	HAZINE	14/09/22	0,00	9.600.000,00	104,796500	30/12/15	10,977530			92,368027	8.867,136,58	2,37	2,01
TRT080323T10	TL	HAZINE	08/03/23	0,00	10.700.000,00	95,952200	04/11/15	10,940216			84,616643	9.053,980,76	2,42	2,05
TRT270923T11	TL	HAZINE	27/09/23	0,00	16.800.000,00	99,329900	31/12/15	10,871595			92,874197	15.602,865,12	4,17	3,54
TRT200324T13	TL	HAZINE	20/03/24	0,00	8.000.000,00	114,241300	30/12/15	10,824511			101,980285	8.159,222,84	2,18	1,85
TRT240724T15	TL	HAZINE	24/07/24	0,00	22.227.000,00	93,777600	29/12/15	10,742840			95,631072	21.255,918,47	5,68	4,82
TRT120325T12	TL	HAZINE	12/03/25	0,00	51.600.000,00	89,248900	30/12/15	10,750627			87,905416	45.359,194,64	12,11	10,29
GRUP TOPLAMI					333,134,000,00							341,036,073,63	91,11	77,34
Özel Sektör														
Finansman Bonosu														
TRF0617T51616	TL	DESTEK FAKTORING	04/05/16	13,51	700.000,00	91,843000	07/09/15	14,490662			95,506797	668,547,58	0,18	0,15
GRUP TOPLAMI					700.000,00							668,547,58	0,18	0,15
Özel Sektör Tahvil														
TRSKORT31610	TL	KRTKS		12,69	1.050.000,00	100,000000	15,102377	15,102377			100,156318	1.051,041,34	0,28	0,23
TRSG1MD41618	TL	GLYHO		10,85	1.200.000,00	100,000000	15,856557	15,856557			100,984934	1.211,819,21	0,32	0,27
TRSDVA61615	TL	DEVA		7,20	530.000,00	100,000000	13,454342	13,454342			101,326316	537,029,47	0,14	0,12
TRSMDPK61619	TL	PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.		12,47	1.600.000,00	100,000000	14,791927	14,791927			100,655150	1.610,482,40	0,43	0,36
TRSYDAT61625	TL	YDA İNŞAAT		11,46	1.000.000,00	100,000000	14,256988	14,256988			100,285027	1.002,850,27	0,27	0,22
TRSBMKS91614	TL	BMEKS		12,80	900.000,00	100,000000	14,328622	14,328622			101,262511	911,367,60	0,24	0,20

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AEK) 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 (%)
TRSTPFCE1615	TL	CREDITWEST FAKTORİNG		11,40	770.000,00	100,000000	13/676815	13,676815			102,570113	789.769,87	0,21	0,17
TRSCELKK1611	TL	CLIKLR	08/11/16	####	670.000,00	100,000000	23/11/14	14,972172			102,025357	683.569,89	0,18	0,16
TRSCRSJA1615	TL	BOYNER MAĞAZACILIK	19/12/16	13,88	500.000,00	100,000000	23/12/13	15,499151			101,215227	506.076,13	0,14	0,11
TRSGZDFA1611	TL	GOZDE	26/12/16	11,43	2.600.000,00	100,000000	29/12/14	14,736373			100,203146	2.605.281,81	0,70	0,59
TRSZORN21711	TL	ZOREN	16/02/17	13,88	2.100.000,00	100,000000	20/08/15	14,931445			101,459440	2.130.627,24	0,57	0,48
TRSBUFK31719	TL	BURGAN FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	21/03/17	10,80	800.000,00	100,000000	24/03/15	13,717906			100,262140	802.097,12	0,21	0,18
TRSKORT31719	TL	KRTKS	27/03/17		3.050.000,00	100,564700	14/10/15	15,173209			100,854976	3.069.976,78	0,82	0,70
TRSRNSHE1718	TL	RONESANS HOLDİNG	10/10/17		1.700.000,00	100,000000	13/10/15	14,425870			103,900665	1.751.096,13	0,47	0,40
TRSKRSNE1713	TL	KARŞN	17/10/17		1.400.000,00	100,000000	21/10/14	15,538869			103,179955	1.444.519,37	0,39	0,33
TRSLBTVK1711	TL	TURKASSET VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.	07/11/17		900.000,00	100,000000	11/11/14	14,848715			102,557330	923.015,97	0,25	0,21
TRSMLPKA1717	TL	MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	05/12/17		900.000,00	100,000000	08/12/15	15,221081			101,415651	912.740,86	0,24	0,21
TRSCICA1713	TL	İÇİTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	15/12/17		950.000,00	100,000000	31/12/15	15,981805			100,635167	966.097,60	0,26	0,22
GRUP TOPLAMI					22.630.000,00							22.910.074,06	6,12	5,21
GRUP TOPLAMI					23.330.000,00							23.578.621,64	6,30	5,38
İleri Vadeli Alışlar Türk Devlet Tahvil														
TRT270319T13	TL	HAZINE	27/03/19		9.500.000,00	101,893000	04/01/16				101,962362	9.676.923,25	2,59	2,19
GRUP TOPLAMI					9.500.000,00							9.676.923,25	2,59	
GRUP TOPLAMI					385.964.000,00							374.291.618,32	100,00	

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AEK) 31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI 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 (%)
T.REPO														
TRT060121T16	TL				10.011.342,47	10.350000			6.899.665,00	10.011.342,47	10.290000	10.002.883,69	52,63	2,27
TRT210721T11	TL				4.004.339,73	9.900000			2.914.520,00	4.004.339,73	10.290000	4.000.956,39	21,05	0,91
TRT210721T11	TL				5.005.479,45	10.000000			3.643.185,00	5.005.479,45	10.290000	5.001.250,22	26,32	1,13
GRUP TOPLAMI					19.021.161,65					5.005.479,45		19.005.090,29	100,00	4,31
MEVDUAT														
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	TL				18.240.657,53					18.511.725,66	18.511.725,66	18.375.323,18	32,12	4,17
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	TL				16.244.602,74					18.511.725,66	18.511.725,66	16.364.532,08	28,61	3,71
AKBANK T.A.Ş.	TL				22.300.821,92					18.511.725,66	18.511.725,66	22.464.829,27	39,27	5,09
GRUP TOPLAMI	TL				56.786.082,19					18.511.725,66	18.511.725,66	57.204.684,53	100,00	12,97
GRUP TOPLAMI					56.786.082,19							57.204.684,53	100,00	
BPP														
BPP					470.775,18	15,050000					14,650000	470.209,11	100,00	0,11
GRUP TOPLAMI					470.775,18							470.209,11	100,00	0,11
FON PORTFÖY DEĞERİ												450.971.602,45	100,00	

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AEK) 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu

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

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Dönüş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
BORÇLANMA SENETLERİ														
Devlet Tahvil														
TRT070115T13	TL	HAZINE	07/01/15	8,70	3.400.000	103,057000	30/12/14	9,027710			103,10340676	3.505.516	1,04	0,89
TRT080317T18	TL	HAZINE	08/03/17		12.000.000	103,958100	24/11/14	7,887672			105,31512446	12.637.815	3,76	3,23
TRT080323T10	TL	HAZINE	08/03/23	0,00	9.100.000	93,853800	18/12/14	8,138407			96,95666011	8.823.074	2,63	2,25
TRT120122T17	TL	HAZINE	12/01/22		9.900.000	105,384100	10/10/14	8,110901			112,57597710	11.145.022	3,32	2,85
TRT130515T11	TL	HAZINE	13/05/15	0,00	15.200.000	96,858300	30/12/14	8,919495			99,38133984	15.105.964	4,49	3,86
TRT140218T10	TL	HAZINE	14/02/18		9.500.000	94,274500	16/12/14	7,986532			98,17959358	9.327.061	2,78	2,38
TRT140922T17	TL	HAZINE	14/09/22	0,00	17.700.000	102,753400	30/12/14	8,102120			105,58395547	18.688.367	5,56	4,77
TRT150120T16	TL	HAZINE	15/01/20	0,00	35.207.000	114,351900	31/12/14	8,087057			115,29478472	40.591.835	12,08	10,37
TRT181115T18	TL	HAZINE	18/11/15		7.747.000	91,327300	22/10/14	8,394306			93,15657011	7.216.839	2,15	1,84
TRT270116T18	TL	HAZINE	27/01/16	0,00	14.300.000	99,921100	14/10/14	8,567623			104,45721889	14.937.382	4,44	3,82
TRT110215T16	TL	HAZINE	11/02/15	0,00	2.100.000	137,888000	30/05/14	0,000000			147,96000000	3.107.160	0,92	0,79
TRT290415T14	TL	HAZINE	29/04/15	0,00	5.300.000	119,013100	11/08/13	3,458669			141,80912897	7.515.884	2,24	1,92
TRT240118T19	TL	HAZINE	24/01/18		2.000.000	101,650000	26/06/12	9,659973			103,53484495	2.070.897	0,62	0,53
TRT071015T12	TL	HAZINE	07/10/15	0,00	3.000.000	99,116300	09/10/14	8,704918			101,77165386	3.053.150	0,91	0,78
TRT100719T18	TL	HAZINE	10/07/19		5.400.000	97,655700	02/10/14	8,097052			106,12571640	5.730.789	1,71	1,46
TRT130716T18	TL	HAZINE	13/07/16		13.100.000	109,589400	29/12/14	8,187307			104,08005863	13.634.488	4,06	3,48
TRT141118T19	TL	HAZINE	14/11/18	0,00	25.500.000	99,200100	24/12/14	8,034550			104,12643023	28.552.240	7,90	6,78
TRT200324T13	TL	HAZINE	20/03/24	0,00	7.100.000	111,457900	30/12/14	8,049875			118,99122893	8.448.377	2,51	2,16
TRT240216T10	TL	HAZINE	24/02/16	0,00	56.000.000	105,100100	18/12/14	8,426071			106,36841613	59.566.313	17,73	15,21
TRT240724T15	TL	HAZINE	24/07/24		1.827.000	101,897700	02/12/14	8,015695			111,37214127	2.034.769	0,61	0,52
TRT270319T13	TL	HAZINE	27/03/19		6.500.000	109,555000	07/11/14	7,911765			112,08037410	7.285.224	2,17	1,86
TRT270923T11	TL	HAZINE	27/09/23	0,00	18.300.000	99,976600	18/12/14	8,061053			107,76165611	19.720.383	5,87	5,04
GRUP TOPLAMI					280.181.000							300.696.349	89,50	76,79
Özel Sektör														
Özel Sektör Tahvil														
TRPXYB15T16	TL	AKTİF BANK	02/07/15	50,13	490.000	100,000000	12/07/12	14,439603			140,38523423	687.790	0,20	0,18
TRSCCLKM1513	TL	CELİK MOTOR TİCARET A.Ş.	20/04/15	7,84	2.892	100,000000	27/12/13	9,012810			101,27372148	2.726	0,00	0,00
TRPARYBB1515	TL	AKTİF BANK	03/08/15	16,45	1.590.000	100,000000	12/07/12	14,329570			106,49494228	1.693.270	0,50	0,43
TRSAKFKB1519	TL	AKLEASE	27/09/15	12,12	2.400.000	100,000000	21/02/14	10,241356			100,88840380	2.421.322	0,72	0,62
TRSBMKFS1614	TL	BİMEKS	16/09/16	12,80	900.000	100,000000	19/09/14	12,479327			101,45092547	913.058	0,27	0,23
TRSCCLKK1611	TL	ÇELİKLER TAHHÜT İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	08/11/16	128,096,00	670.000	100,000000	21/11/14	13,130245			102,29374838	685.368	0,20	0,17
TRSCRSIA1615	TL	BOYNER MAĞAZACILIK	19/12/16	13,88	500.000	100,000000	23/12/13	12,089870			103,52320601	517.616	0,15	0,13
TRSDVAVI1615	TL	DEVA HOLDİNG A.Ş.	09/06/16	7,20	530.000	100,000000	07/05/13	10,632808			100,98657638	535.229	0,16	0,14
TRSDSTF91516	TL	DESTEK FAKTORİNG	09/09/15	14,18	400.000	100,000000	12/03/14	11,560143			100,67770904	402.691	0,12	0,10
TRREKOFI1514	TL	EKO FAKTORİNG	19/10/15	13,40	800.000	100,000000	21/04/14	12,797844			103,04076258	824.326	0,25	0,21
TRSGGLMD1618	TL	GLOBAL YATIRIM HOLDİNG	18/04/16	10,85	1.200.000	100,000000	29/03/13	14,073063			101,59527350	1.219.143	0,36	0,31
TRSGZDFA1611	TL	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	28/12/16	11,43	2.600.000	100,000000	29/12/14	11,959075			100,09375876	2.602.438	0,77	0,67
TRSKORT31610	TL	KORTEKS MENSCUAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	28/03/16	12,69	1.050.000	100,000000	29/09/14	11,607223			100,59365384	1.056.233	0,31	0,27
TRSKORT31719	TL	KORTEKS MENSCUAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	27/03/17	13,19	1.650.000	100,000000	29/09/14	12,515161			100,29968688	1.053.147	0,31	0,27
TRSKPTL51519	TL	KAPİTAL FAKTORİNG	14/05/15	7,31	500.000	100,000000	09/04/14	10,928001			101,40710823	507.036	0,15	0,13

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AEK) 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu

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

Özel Sektör Tahvil (devamı)	Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Dönüş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
TRSKRNE1713	TL		KARSAN OTOMOTİV	17/10/17	13,31	1.400.000	100,000000	21/10/14	13,599492			103,52856939	1.449.400	0,43	0,37
TRSLBTWK1711	TL		TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	07/11/17	13,03	900.000	100,000000	11/11/14	13,236970			102,86024755	925.742	0,28	0,24
TRSLDFKK1510	TL		LİDER FAKTORİNG	05/11/15	12,70	470.000	100,000000	08/05/14	11,902072			102,42122263	481.380	0,14	0,12
TRSLYELUZ1515	TL		LİMAK YATIRIM	19/02/15	8,27	8.993	100,000000	04/03/14	9,780411			104,49823758	9.387	0,00	0,00
TRSMDFK61619	TL		MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	22/08/16	12,47	1.600.000	100,000000	25/06/14	12,534108			100,66594191	1.610.655	0,48	0,41
TRSNURL11511	TL		NURUL YATIRIM BANKASI	22/01/15	8,96	1.000.000	100,000000	17/02/14	11,979942			102,22416239	1.022.242	0,30	0,26
TRRSRSHA1514	TL		RÖNESANS HOLDİNG	18/12/15	8,79	1.050.000	100,000000	22/02/13	11,849823			100,90897364	1.059.544	0,32	0,27
TRRSRGY21511	TL		RÖNESANS GAYRİMENKUL Y.O.	16/02/15	13,32	1.400.000	100,110600	26/05/14	10,462799			100,63803324	1.408.932	0,42	0,36
TRSTPFCE1615	TL		CREDITWEST FAKTORİNG	19/10/16	11,40	770.000	100,000000	23/10/14	11,681949			102,58510324	789.905	0,24	0,20
TRSYDAT61625	TL		YDA İNŞAAT	29/08/16	11,46	1.000.000	100,000000	02/07/14	11,267290			100,53523483	1.005.352	0,30	0,26
TRSZORN81517	TL		ZORLU ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	21/08/15	13,06	1.400.000	100,000000	23/08/13	11,076059			102,03514507	1.428.492	0,43	0,37
TRSZORNE1512	TL		ZORLU ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	30/10/15	11,42	700.000	100,000000	26/05/14	12,013202			102,90528918	720.337	0,21	0,18
GRUP TOPLAMI						26.381.675							27.032.761	8,02	6,90
İleri Vade Tutarları						26.381.675							27.032.761	8,02	6,90
Devlet Tahvili															
TRT200324TT13	TL		HAZINE	20/03/24		7.000.000	116,171000	06/01/15				119,11749625	8.338.225	2,48	2,13
GRUP TOPLAMI						7.000.000							8.338.225	2,48	2,13
TRT200324TT13						313.562.675							336.069.335	100,00	85,82
TREPO															
TRT070115TT13	TL		HAZINE	02/01/15	10,15	3.001.668	10,150000	31/12/14		3.030.300	3.001.668,49	10,15000000	3.000.834	23,08	0,77
TRT111120T18	TL		HAZINE	02/01/15	10,13	9.505.273	10,130000	31/12/14		9.686.115	9.505.273,15	10,13000000	9.502.636	73,07	2,43
TRT200324T13	TL		HAZINE	02/01/15	10,11	500.272	10,110000	31/12/14		438.520,00	500.276,99	10,11000000	500.138	3,85	0,13
GRUP TOPLAMI						13.007.219							13.003.609	100,00	3,33
MEVDUAT															
AKBANK T.A.Ş.-TL				02/01/15	13,00	3.500.000		31/12/14			3.502.493,15	13,00000000	3.501.246	8,54	0,89
AKBANK T.A.Ş.-TL				23/01/15	10,95	18.370.205		19/12/14			18.563.092,04	10,95000000	18.441.614	44,96	4,71
T.VAKIFLAR				13/02/15	10,75	19.000.000		19/12/14			19.313.369,86	10,75000000	19.072.290	46,50	4,87
BANKASI T.A.O.-TL						40.870.205							41.015.150	100,00	10,47
GRUP TOPLAMI						40.870.205							41.015.150	100,00	10,47
BPP															
BPP				02/01/15	8,05	500.224	8,050000	31/12/14			500.223,61	8,05000000	500.112	33,33	0,13
BPP				02/01/15	8,10	1.000.450	8,100000	31/12/14			1.000.450,00	8,10000000	1.000.225	66,67	0,25
GRUP TOPLAMI						1.500.674							1.500.337	100,00	0,38
FON PORTFÖY DEĞERİ													391.588.451		100,00

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.,
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AEK)**

**31 Aralık 2015 Tarihli Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	450.971.602	-	102,28	391.588.431	-	102,25
Hazır değerler	38.804	-	0,01	39.433	-	0,01
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	38.804	100,00	-	39.433	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(10.076.526)	-	(2,29)	(8.668.302)	-	(2,26)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(375.353)	(3,73)	-	(324.044)	3,74	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(9.701.173)	(96,06)	-	(8.344.258)	96,26	-
Fon toplam değeri	440.933.880		100,00	382.959.562		100,00

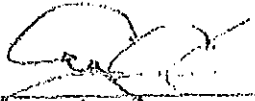
**SERMAVE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişikte sunduğumuz Avivasa 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 GÜNTÜK
Yönetim Kurulu Üyesi


Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü