

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

31 Aralık 2016 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu - Grup**

**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 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 İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları 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 İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

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



İstanbul, 27 Mart 2017

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AEK)
31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
BORÇLANMA SENETLERİ															
Devlet Tahvil															
TRT040117T14	TL	HAZİNE	04/01/17		0,00	14.000.000,00	102,035900	30/12/16	8,658569			102,080304	14.291.242,56	3,80	3,06
TRT080317T18	TL	HAZİNE	08/03/17		0,00	50.000,00	102,523300	30/12/16	8,489174			102,971646	51.485,82	0,01	0,01
TRT170517T15	TL	HAZİNE	17/05/17		0,00	2.450.000,00	93,088000	25/11/16	8,558291			96,986630	2.376.172,43	0,63	0,51
TRT140617T17	TL	HAZİNE	14/06/17		0,00	88.000,00	100,871000	30/12/16	8,760262			100,919398	88.809,07	0,02	0,02
TRT140218T10	TL	HAZİNE	14/02/18		0,00	100.000,00	97,968900	26/12/16	9,994112			98,789088	98.789,09	0,03	0,02
TRT200618T18	TL	HAZİNE	20/06/18		0,00	21.400.000,00	98,883000	23/12/16	10,451405			97,759449	20.920.522,03	5,56	4,47
TRT110718T18	TL	HAZİNE	11/07/18		10,91	32.400.000,00	100,789500	14/12/16	10,678148			101,789765	32.979.883,99	8,77	7,05
TRT141118T19	TL	HAZİNE	14/11/18		0,00	6.800.000,00	102,922200	23/12/16	10,708243			98,418583	6.692.463,65	1,78	1,43
TRT200219T11	TL	HAZİNE	20/02/19		0,00	1.900.000,00	128,120800	08/12/16	2,128287			130,273181	2.475.190,44	0,66	0,53
TRT270319T13	TL	HAZİNE	27/03/19		0,00	14.800.000,00	107,526200	28/09/16	10,892349			102,328104	15.144.559,44	4,03	3,24
TRT100719T18	TL	HAZİNE	10/07/19		0,00	10.370.000,00	99,754900	28/12/16	10,730419			99,822519	10.351.595,23	2,75	2,21
TRT150120T16	TL	HAZİNE	15/01/20		0,00	5.007.000,00	104,046200	22/12/16	10,700566			105,005400	5.257.620,38	1,40	1,12
TRT050220T17	TL	HAZİNE	05/02/20		0,00	40.900.000,00	94,176800	28/12/16	11,108970			94,175157	38.517.639,33	10,27	8,23
TRT110320T18	TL	HAZİNE	11/03/20		0,00	17.500.000,00	99,615600	21/01/16	10,130184			99,764546	17.458.795,51	4,64	3,73
TRT080720T19	TL	HAZİNE	08/07/20		0,00	18.300.000,00	99,931600	28/12/16	11,039656			100,639832	18.417.089,17	4,90	3,94
TRT170221T12	TL	HAZİNE	17/02/21		0,00	16.400.000,00	104,873400	29/12/16	11,146714			103,394493	16.956.696,85	4,51	3,62
TRT210721T11	TL	HAZİNE	21/07/21		0,00	2.200.000,00	151,591300	30/12/16	2,792201			153,655225	3.380.414,96	0,90	0,72
TRT220921T18	TL	HAZİNE	22/09/21		0,00	4.800.000,00	96,657600	23/12/16	11,237115			96,180665	4.616.671,92	1,23	0,99
TRT120122T17	TL	HAZİNE	12/01/22		0,00	12.100.000,00	101,653600	13/12/16	11,313676			98,677053	11.939.923,42	3,18	2,55
TRT200422T14	TL	HAZİNE	20/04/22		0,00	10.300.000,00	98,501200	24/02/16	9,984005			97,507973	10.043.321,27	2,67	2,15
TRT140922T17	TL	HAZİNE	14/09/22		0,00	18.700.000,00	96,405300	10/11/16	11,371344			91,812324	17.168.904,60	4,57	3,67
TRT080323T10	TL	HAZİNE	08/03/23		0,00	19.500.000,00	88,985300	08/12/16	11,420385			84,586195	16.494.308,08	4,39	3,53
TRT270923T11	TL	HAZİNE	27/09/23		0,00	19.000.000,00	95,833700	22/12/16	11,405164			91,509260	17.386.759,46	4,62	3,72
TRT200324T13	TL	HAZİNE	20/03/24		0,00	13.400.000,00	107,310600	16/12/16	11,428233			99,316021	13.308.346,80	3,54	2,85
TRT240724T15	TL	HAZİNE	24/07/24		0,00	28.727.000,00	93,980500	30/12/16	11,426495			93,199305	26.773.364,35	7,12	5,72
TRT120325T12	TL	HAZİNE	12/03/25		0,00	10.100.000,00	90,562900	30/12/16	11,468370			85,657748	8.651.432,57	2,30	1,85
TRT110226T13	TL	HAZİNE	11/02/26		0,00	19.300.000,00	101,781500	30/12/16	11,433877			100,967342	19.486.696,92	5,18	4,17
GRUP TOPLAMI						360.592.000,00							351.328.699,34	93,46	75,11

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AEK)
31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİN AL 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 (%)
Özel Sektör															
Finansman Bonosu															
TRFEKOF61710	TL	EKO FACTORING	22/06/17		13,53	1.170.000,00	100,000000	23/06/16	15,656843			100,550649	1.176.442,60	0,31	0,25
GRUP TOPLAMI						1.170.000,00							1.176.442,60	0,31	0,25
Özel Sektör Tahvil															
TRSCLE11711	TL	CLKEN	27/01/17		0,00	1.000.000,00	100,573800	15/02/16	12,688389			102,270744	1.022.707,44	0,27	0,22
TRSZORN21711	TL	ZOREN	16/02/17		0,00	2.640.000,00	100,749500	09/09/16	14,352131			101,684932	2.684.482,20	0,71	0,57
TRSBUEK31719	TL	BURGAN FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	21/03/17		10,80	800.000,00	100,000000	24/03/15	12,187052			100,721693	805.773,55	0,21	0,17
TRFKORT31716	TL	KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	27/03/17		13,99	900.000,00	100,000000	28/03/16	15,252752			100,234317	902.108,85	0,24	0,19
TRSKORT31719	TL	KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	27/03/17		0,00	3.050.000,00	100,564700	14/10/15	15,127010			100,259801	3.057.923,92	0,81	0,65
TRSEMA41711	TL	EMAY İNŞAAT TAAHHUT SAN.TİC.A.Ş.	19/04/17		0,00	400.000,00	101,098500	15/02/16	13,685870			102,827724	411.310,90	0,11	0,09
TRSRNSHE1718	TL	RÖNESANS HOLDİNG	10/10/17		13,67	1.700.000,00	100,000000	13/10/15	12,143106			102,617681	1.744.500,59	0,46	0,37
TRSKRSNE1713	TL	KARSEN	17/10/17		13,31	1.400.000,00	100,000000	21/10/14	13,542383			102,908179	1.440.714,51	0,38	0,31
TRSZORNK1720	TL	ZORLU ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	02/11/17		13,87	400.000,00	100,000000	27/10/16	14,070649			102,658048	410.632,19	0,11	0,09
TRSLBTVK1711	TL	TURKASSET VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.	07/11/17		13,03	900.000,00	100,000000	11/11/14	14,305396			102,124311	919.118,80	0,24	0,20
TRSMPLCA1717	TL	MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	05/12/17		14,66	900.000,00	100,000000	08/12/15	15,914443			100,922992	908.306,93	0,24	0,19
TRSICICA1713	TL	İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	15/12/17		15,10	960.000,00	100,000000	31/12/15	16,141894			100,662231	966.357,42	0,26	0,21
TRSKORT31818	TL	KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	26/03/18		14,49	710.000,00	100,000000	07/09/16	15,806339			100,244445	711.735,56	0,19	0,15
TRSGLMD71813	TL	GLYHO	13/07/18		14,44	500.000,00	100,000000	15/04/16	14,549069			102,995459	514.977,30	0,14	0,11
TRSYDAT71814	TL	YDA İNŞAAT	24/07/18		12,60	1.000.000,00	100,000000	26/07/16	12,653112			102,367508	1.023.675,08	0,27	0,22
TRSZORN81814	TL	ZOREN	16/08/18		0,00	500.000,00	103,334500	11/02/16	14,974854			101,751742	508.758,71	0,14	0,11
TRSICE1818	TL	İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	12/10/18		12,64	500.000,00	100,000000	14/10/16	13,286103			102,744054	513.720,27	0,14	0,11
TRSKOTNE1814	TL	KOTON	19/10/18		12,62	1.100.000,00	100,000000	21/10/16	13,266137			102,498078	1.127.478,85	0,30	0,24
TRSRNSH11919	TL	RÖNESANS HOLDİNG	24/01/19		15,26	1.000.000,00	100,000000	29/01/16	13,215303			102,317173	1.023.171,73	0,27	0,22
TRSBDS81914	TL	BAŞKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	12/08/19		4,00	1.600.000,00	100,000000	15/08/16	4,052646			104,333134	1.669.330,14	0,44	0,36
TRSYDAT72010	TL	YDA İNŞAAT	22/07/20		13,54	1.100.000,00	100,000000	26/07/16	13,207793			102,337140	1.125.708,54	0,30	0,24
GRUP TOPLAMI						23.060.000,00							23.492.493,48	6,23	5,02
GRUP TOPLAMI						24.230.000,00							24.668.936,08	6,54	5,27
GRUP TOPLAMI						384.822.000,00							375.997.635,42	100,00	80,38

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AEK)
31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
T.REPO															
TRT110320T18	TL	HAZİNE	02/01/17		8,43	4.002.771,51	8,430000	30/12/16		4.286.405,00	4.002.771,51	8,330000	4.001.858,42	12,12	0,86
TRT190521T17	TL	HAZİNE	02/01/17		8,43	3.002.078,63	8,430000	30/12/16		3.360.815,00	3.002.078,63	8,330000	3.001.393,81	9,09	0,64
TRT270923T11	TL	HAZİNE	02/01/17		8,43	6.004.157,26	8,430000	30/12/16		6.858.450,00	6.004.157,26	8,330000	6.002.787,62	18,19	1,28
TRT270923T11	TL	HAZİNE	02/01/17		8,43	6.004.157,26	8,430000	30/12/16		6.858.450,00	6.004.157,26	8,330000	6.002.787,62	18,18	1,28
TRT270923T11	TL	HAZİNE	02/01/17		8,43	4.002.771,51	8,430000	30/12/16		4.572.300,00	4.002.771,51	8,330000	4.001.858,42	12,12	0,86
TRT270923T11	TL	HAZİNE	02/01/17		8,43	6.004.157,26	8,430000	30/12/16		6.858.450,00	6.004.157,26	8,330000	6.002.787,62	18,18	1,28
TRT270923T11	TL	HAZİNE	02/01/17		8,43	4.002.771,51	8,430000	30/12/16		4.572.300,00	4.002.771,51	8,330000	4.001.858,42	12,12	0,86
GRUP TOPLAMI						33.022.864,94							33.015.331,93	100,00	7,06
MEVDUAT															
AKBANK T.A.Ş.	TL		02/02/17		11,40	21.160.458,32		19/12/16			21.457.864,22	11,400000	21.246.521,79	36,51	4,54
HALK BANKASI	TL		02/02/17		11,00	18.000.000,00		19/12/16			18.243.442,62	11,000000	18.069.992,26	31,05	3,86
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	TL		02/02/17		10,95	18.801.887,64		19/12/16			19.055.019,61	10,950000	18.874.667,27	32,44	4,03
GRUP TOPLAMI						57.962.345,96							58.191.181,32	100,00	12,43
GRUP TOPLAMI						57.962.345,96							58.191.181,32	100,00	12,43
BPP															
BPP			02/01/17		9,40	900.695,34	9,400000	30/12/16			900.695,34	9,640000	900.457,58	100,00	0,19
GRUP TOPLAMI						900.695,34							900.457,58	100,00	0,19
FON PORTFÖY DEĞERİ													468.104.606,25	100,00	

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

**31 Aralık 2016 Tarihli Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	31 Aralık 2016			31 Aralık 2015		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	468.104.606	-	100,07	450.971.602	-	102,28
Hazır değerler	94.171	-	0,02	38.804	-	0,01
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	94.171	100,0	0,02	38.804	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(423.225)	-	(0,09)	(10.076.526)	-	(2,29)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(400.669)	94,67	(0,09)	(375.353)	(3,73)	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(22.556)	5,33	-	(9.701.173)	(96,06)	-
Fon toplam değeri	467.775.552		100,00	440.933.880		100,00