

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD)

**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. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli 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. Dengeli 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.
Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	24.064.489	20.586.136
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		2.155.212	-
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları	13	779.802	-
Diğer Alacaklar	5	116.491	108.293
Finansal Varlıklar	6	55.110.250	69.541.888
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		82.226.244	90.236.317
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları	13	(729.136)	(524.333)
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(139.502)	(149.982)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(868.638)	(674.315)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		81.357.606	89.562.002

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli 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 referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	6.637.182	5.789.999
Temettü Gelirleri	10	659.827	391.184
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	(668.367)	(770.708)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(4.852.778)	7.262.357
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		116.491	208.168
Esas Faaliyet Gelirleri		1.892.355	12.881.000
Yönetim Ücretleri		(1.609.411)	(1.629.399)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(15.306)	(16.025)
Denetim Ücretleri		(4.982)	(3.710)
Danışmanlık Ücretleri		(1.643)	-
Kurul Ücretleri		(10.117)	(10.468)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(109.873)	(95.631)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(7.854)	(16.515)
Esas Faaliyet Giderleri		(1.759.186)	(1.771.748)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		133.169	11.109.252
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		133.169	11.109.252
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)		133.169	11.109.252

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu

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

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	8	89.562.001	88.188.093
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		133.169	11.109.252
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		16.380.710	16.847.017
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(24.718.274)	(26.582.361)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	81.357.606	89.562.001

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu

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

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		11.815.918	16.116.157
Net Dönem Karı/Zararı		133.169	11.109.253
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		2.444.231	13.443.540
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	7.297.009	6.181.183
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(4.852.778)	7.262.357
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		18.690.740	(2.255.452)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(787.999)	5.097.809
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		194.323	502.580
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		19.284.416	(7.855.842)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(9.452.222)	(6.181.183)
Alınan Temettü	10	-	(391.184)
Alınan Faiz	10	(7.297.009)	(5.789.999)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(2.155.212)	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(8.337.564)	(9.735.341)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		16.380.710	16.847.020
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(24.718.274)	(26.582.361)
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)		3.478.354	6.380.816
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		3.478.353	6.380.816
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		20.586.136	14.205.320
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	24.064.489	20.586.136

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli 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. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") emeklilik yatırım fonudur.

AvivaSA Hayat ve Emeklilik 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 Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu" kurulmuştur. AvivaSA Hayat ve Emeklilik A.Ş. ile Ak 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. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu 21 Ekim 2003 tarihinde 300 milyon TL tutar ile 30 milyar paya bölünmüş ve 100 bin TL avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon'un halka arz edilme tarihi 15 Aralık 2003'tür. Avans geri ödeme süreci 10 Şubat 2004 tarihinde tamamlanmıştır.

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: Aviva 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 portföyünün tamamı, hisse senedi ve/veya borçlanma araçlarının karmasından oluşturularak hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde edilmesi hedeflenmektedir. Fonun temel yönetim stratejisi, riski dağıtmak amacıyla dengeli ve geniş bir portföy dağılımı oluşturmaktır. Bu sayede belli yatırım araçlarına yoğunlaşmaktan dolayı oluşabilecek risklerin en aza indirgenmesi hedeflenir.

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

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

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/IFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/IFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükümünün 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 IFRS 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/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.

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)Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

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

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

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

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

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.

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)

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 İçin 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.

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

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 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 yükümlülükler ilişkisi 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 değerleme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

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

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)

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.

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.

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)

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 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 %1.87'dir.

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 görmeyen varlıklar değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - 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.
 - ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

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)

- 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 benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Bankalar	53.831	2.306.359
Borsa Para Piyasası alacakları	4.896.251	1.150.290
Vadeli mevduatlar	17.489.554	17.129.487
Yatırım fonları	1.624.853	-
	24.064.489	20.586.136

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 53.831 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır.(31 Aralık 2014 - 2.306.359 TL)

(**) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlar 22/01/2016 vade tarihli olup faiz oranları %12,50 ile %13,00 arasında değişmektedir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli 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 (devamı)

BPP

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
14,60%	04/01/2016	380.151	-
13,15%	18/01/2016	4.516.100	-
9,10%	02/01/2015	-	755.191
9,10%	02/01/2015	-	395.099
		4.896.251	1.150.290

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla diğer alacaklar hesabında bulunan 116.491 TL kurucu iadesinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2014-108.293 TL).
Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yönetim ücreti	(130.043)	(141.911)
Denetim ücreti	(4.984)	(3.710)
Ek kayda alma	(2.442)	(2.687)
Tescil ve ilan giderleri	(1.085)	-
Kap Bedeli	(527)	(1.320)
SMMM hizmet bedeli	(421)	(354)
	(139.502)	(149.982)

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 % 0,0051233 (yüzbindebeşvirgülbiniyüzotuzüç) yıllık %1,87 (yüzdebirvirgölseksenyeddi) 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 ve 2014 tarihleri itibarıyla 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	27.851.353	41.541.832
Hisse senedi	21.718.903	25.028.278
Özel Sektör Tahvili	5.539.994	2.971.778
Dönem sonu	55.110.250	69.541.888

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli 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.)

6. Finansal Yatırımlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar		31 Aralık 2015		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri	
Hisse Senetleri	24.161.686	21.718.903	21.718.903	
Özel Sektör Tahvili	5.410.090	5.539.994	5.539.994	
Devlet Tahvili	27.837.763	27.851.354	27.851.353	
	57.409.539	55.110.250	55.110.250	

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar		31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri	
Devlet Tahvili	40.800.194	41.541.832	41.541.832	
Özel Sektör Tahvili	2.900.000	2.971.778	2.971.778	
Hisse Senetleri	16.619.178	25.028.278	25.028.278	
	60.319.372	69.541.888	69.541.888	

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 giderler;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Lisans Giderleri	(4.602)	(2.891)
Vergi Giderleri	(2.220)	-
Tescil İlan Giderleri	(933)	(8.430)
Noter Harç Tasdik Giderleri	(99)	(3.813)
Diğer Giderler	-	(1.381)
Toplam	(7.854)	(16.515)

Komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Hisse Senetleri Komisyonları	(63.899)	(65.208)
VİOP Komisyonu	(32.238)	(15.272)
BPP	(7.901)	(6.994)
Ters Repo ve Repo	(3.694)	(6.758)
Tahvil Kamu Kesimi	(2.108)	(1.399)
Tahvil Özel Kesim	(33)	-
Toplam	(109.873)	(95.631)

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Aşağıda Fon'un cari dönem ile geçmiş 2 dönem finansallarına ait birim pay değeri ile toplam değer / net varlık değerinin detayı verilmiştir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fon toplam değeri (TL)	81.357.606	89.562.001
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	2.086.849.238	2.300.895.026
Birim pay değeri (TL)	0,038986	0,038925

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	(8.204.395)	1.373.912
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,0001	0,000573

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2015 (adet)	31 Aralık 2014 (adet)
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	2.300.895.026	2.576.645.314
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	417.879.971	464.326.895
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-)	(631.925.759)	(740.077.184)
	2.086.849.238	2.300.895.025

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 81.357.606 TL (31 Aralık 2014 - 89.562.001 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli 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.)

10. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Tahvil Kamu Kesimi	3.694.826	3.512.933
Mevduat TL Faiz Gelirleri	1.812.150	1.222.070
Hisse Senetleri Temettü Gelirleri	659.827	391.184
Tahvil Özel Kesim	458.822	445.346
BPP Faiz Gelirleri	318.544	118.947
VİOP faiz geliri	191.378	-
Ters Repo Faiz Gelirleri	161.462	283.262
Diğer Gelirler	-	224
Kasa Farkı Gelirleri	-	207.217
	7.297.009	6.181.183

Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Tahvil Özel Kesim Satış Kar/Zararları	(37.773)	(108.234)
Yatırım Fonları Satış Karları/ Zararları	34.891	-
Tahvil Kamu Satış Kar/Zararları	(387.655)	(421.686)
Vadeli mevduat satış kar/zararları	-	(396.399)
Hisse senetleri satış kar/zararları	763.172	298.940
VİOP işlem gelirleri / zararları	(101.057)	-
Tahvil Özel Kesimi gerçekleşen değer artışlar/azalışları	20.583	-
Tahvil kamu kesimi gerçekleşen değer artışlar/azalışları	(539.786)	457.098
Hisse senetleri gerçekleşen değer artışlar/azalışları	(420.742)	(600.427)
	(668.367)	(770.708)
Toplam	6.628.642	5.410.475

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri olan 116.491 TL Kurucu iadelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2014-200.168 TL). 7.854 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise vergi ödemeleri, tescil ilan giderleri, noter ödemeleri ve lisans giderlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2014 - 16.515 TL).

12. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla portföyünde bulunan türev finansal araçların detayı aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2014 – Yoktur).

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_TRYUSD0216S0		Uzun	750	2,960600	2.220.450
F_XU0300216S0		Uzun	300	89,075000	2.672.250
F_XU0301215S0		Uzun	100	87,450000	874.500
Net Pozisyon					5.767.200

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli 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

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 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 sabit faizli finansal araçları bulunmaktadır. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	33.391.347	44.513.610

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Faiz artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
%5	1.669.567	2.225.680
(%5)	(1.669.567)	(2.225.680)

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 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 2015	31 Aralık 2014
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)		
%5	1.085.945	1.251.414
(%5)	(1.085.945)	(1.251.414)

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 2014 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili 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 24.064.489 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır (31 Aralık 2014 - 20.586.136 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	6.521.104	17.489.554	-	-	-	53.831	24.064.489
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	2.155.212	-	-	-	-	-	2.155.212
Finansal yatırımlar	27.943.969	207.531	14.609.883	8.476.779	3.872.088	-	55.110.250
Takas Alacakları	779.802	-	-	-	-	-	779.802
Diğer alacaklar	116.491	-	-	-	-	-	116.491
Toplam varlıklar	37.516.578	17.697.084	14.609.883	8.476.779	3.872.088	53.831	82.226.244
Takas borçları	(729.136)	-	-	-	-	-	(729.136)
Diğer borçlar	(139.502)	-	-	-	-	-	(139.502)
Toplam kaynaklar	(868.638)	-	-	-	-	-	(868.638)
Net likidite fazlası/(açığı)	36.647.940	17.697.084	14.609.883	8.476.779	3.872.088	53.831	81.357.606

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

31 Aralık 2014							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	18.279.778	-	-	-	-	2.306.359	20.586.136
Finansal yatırımlar	28.740.001	-	20.078.777	16.768.221	3.954.889	-	69.541.888
Diğer alacaklar	108.293	-	-	-	-	-	108.293
Toplam varlıklar	46.243.434	2.590.169	5.192.606	34.252.617	1.021.614	59.385	88.359.825
Diğer borçlar	(149.982)	-	-	-	-	-	(149.982)
Takas borçları	(524.333)	-	-	-	-	-	(524.333)
Toplam kaynaklar	(674.315)	-	-	-	-	-	(674.315)
Net likidite fazlası/(açığı)	46.453.756	-	20.078.777	16.768.221	3.954.889	2.306.359	89.562.002

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.
Dengeli 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)

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

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	Alacaklar					2015	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer	Diğer	Diğer		Ters repo	Cari hesap bakiyesi
	lişkili taraf	taraf	lişkili taraf	taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	116.491	55.110.250	-	24.064.489
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	116.491	55.110.250	-	24.064.489
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	-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2014	Alacaklar					2014	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer	Diğer	Diğer		Ters repo	Cari hesap bakiyesi
	lişkili taraf	taraf	lişkili taraf	taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	108.293	44.513.610	-	18.279.778
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	108.293	44.513.610	-	18.279.778
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	-	-	-	108.293	44.513.610	-	18.279.778

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

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

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

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

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

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar) devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvilleri ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple, söz konusu varlıkların raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

	31 Aralık 2015			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar Hisse senedi	21.718.903	-	-	21.718.903
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar Özel sektör tahvili	5.539.994	-	-	5.539.994
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar Devlet tahvili	27.851.354	-	-	27.851.354
Toplam finansal varlıklar	55.110.250	-	-	55.110.250

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar Devlet tahvili	41.541.832	-	-	41.541.832
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar Hisse senedi	25.028.278	-	-	25.028.278
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar Tahvil	2.971.778	-	-	2.971.778
Toplam finansal varlıklar	69.541.888	-	-	69.541.888

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'da 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.
Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD)

31 Aralık 2015 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD)**

**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. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD) 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. Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD) 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.

Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD) 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 TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
HİSSE SENETLERİ													
ADANA	TL	ADANA			5.000,00	6,150000	31/12/15			6,160000	30.800,00	0,14	0,04
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			285.000,00	7,434349	24/12/15			6,700000	1.908.500,00	6,79	2,35
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			16.000,00	6,850000	31/12/15			6,700000	100.500,00	0,46	0,12
AKCNS	TL	AKCNS			5.000,00	14,107660	21/10/15			13,220000	66.100,00	0,30	0,08
AKENR	TL	AKENR			0,01	3,000000	02/12/11			0,950000	0,01	0,00	0,00
AKSEN	TL	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.			70.000,00	2,755000	30/09/15			2,540000	177.800,00	0,82	0,22
ALARK	TL	ALARK			20.000,00	4,071143	10/11/15			3,050000	61.000,00	0,28	0,07
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.			150.000,00	1,611713	12/10/15			1,320000	198.000,00	0,91	0,24
ARCLK	TL	ARCLK			15.000,00	14,380000	31/12/15			13,970000	209.550,00	0,96	0,26
ARCLK	TL	ARCLK			5.000,00	14,280000	30/12/15			13,970000	69.850,00	0,32	0,09
AYGAZ	TL	AYGAZ			15.000,00	10,950000	24/11/15			10,100000	151.500,00	0,70	0,19
BAGFS	TL	BAGFS			8.000,00	12,641666	14/12/15			12,850000	102.800,00	0,47	0,13
BIMAS	TL	BIMAS			10.000,00	54,110000	02/12/15			51,350000	513.500,00	2,36	0,63
BIZIM	TL	BİZİM TOPTAN SATIŞ MAGAZALARI A.Ş.			15.000,00	12,830000	31/12/15			12,800000	192.000,00	0,88	0,24
CCOLA	TL	CCOLA			7.000,00	46,452857	17/08/15			37,140000	259.980,00	1,20	0,32
DOAS	TL	DOAS			5.000,00	11,850000	25/11/15			11,020000	55.100,00	0,25	0,07
EKGYO	TL	EMİAK GMYO			300.000,00	2,826764	30/11/15			2,600000	780.000,00	3,59	0,96
ENKAI	TL	ENKAI			70.001,91	4,911084	03/12/15			4,520000	316.408,63	1,46	0,39
EREGL	TL	EREGL			215.000,22	3,904173	10/12/15			3,040000	663.600,67	3,01	0,80
PROTO	TL	PROTO			8.000,00	33,907695	16/11/15			30,280000	242.240,00	1,12	0,30
CARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.			300.000,00	7,512020	25/12/15			7,120000	2.136.000,00	9,86	2,63
HALKB	TL	HALK BANKASI			100.000,00	12,228599	16/12/15			10,390000	1.039.000,00	4,78	1,28
İNDES	TL	İNDES			60.000,00	5,067146	26/08/15			6,290000	377.400,00	1,74	0,46
İSCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.			350.000,00	5,121005	24/12/15			4,600000	1.610.000,00	7,41	1,98
İSFİN	TL	İSFİN			125.000,19	0,750000	25/12/15			0,800000	100.000,15	0,46	0,12
İSGYO	TL	İSGYO			100.001,11	1,483107	31/12/15			1,760000	176.001,95	0,81	0,22
İSGYO	TL	İSGYO			-100.000,00	1,486466	30/12/15			1,760000	-176.000,00	-0,81	-0,22
İSMEN	TL	İŞ YATIRIM			0,71	1,056338	13/10/15			1,150000	0,82	0,00	0,00
KCHOL	TL	KCHOL			90.000,00	11,859389	31/12/15			10,930000	983.700,00	4,53	1,21
KRDMD	TL	KRDMA			200.000,62	1,542075	04/11/15			1,090000	218.000,68	1,00	0,27
MGROS	TL	MIGROS TİCARET A.Ş.			38.554,00	21,030625	31/12/15			17,450000	672.767,30	3,10	0,83
MGROS	TL	MIGROS TİCARET A.Ş.			-587,00	21,030625	30/12/15			17,450000	-10.243,15	-0,05	-0,01
ODAS	TL	ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC A.Ş.			15.000,00	7,556667	31/12/15			6,340000	95.100,00	0,44	0,12
ODAS	TL	ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC A.Ş.			5.000,00	6,400000	31/12/15			6,340000	31.700,00	0,15	0,04
OTKAR	TL	OTKAR			2.000,00	93,225000	30/12/15			89,800000	179.600,00	0,63	0,22
PETKM	TL	PETKM			70.000,00	4,159104	24/12/15			4,590000	321.300,00	1,48	0,39
PGSUS	TL	PGSUS			10.000,00	19,700000	20/11/15			17,500000	175.600,00	0,81	0,22
SAHOL	TL	SAHOL			115.000,00	9,538777	31/12/15			8,280000	952.200,00	4,38	1,17
SAHOL	TL	SAHOL			30.000,00	8,426667	30/12/15			8,280000	248.400,00	1,14	0,31
SISE	TL	SİSE			0,70	2,757143	16/10/15			3,190000	2,23	0,00	0,00
SODA	TL	SODA			40.000,08	4,639720	10/12/15			4,230000	169.200,34	0,78	0,21
TATGD	TL	TATGD			40.000,00	5,539167	16/12/15			5,540000	221.600,00	1,02	0,27
TAVHL	TL	TAV			17.000,00	21,827059	31/12/15			18,190000	309.230,00	1,42	0,38

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD) 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 (%)	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
TCCELL	TL	TCCELL			90.000,00	12,463420	24/12/15			9,900000	891.000,00	4,10	1,10
THYAO	TL	THYAO			220.000,00	8,264923	09/12/15			7,390000	1.625.800,00	7,49	2,00
THYAO	TL	THYAO			-50.000,00	8,264923	31/12/15			7,390000	-369.500,00	-1,70	-0,45
TKFEN	TL	TEKFEN HOLDING A.Ş.			60.000,00	4,553374	29/12/15			4,040000	242.400,00	1,12	0,30
TOASO	TL	TOASO			5.000,00	18,301870	17/12/15			18,950000	94.750,00	0,44	0,12
TKCM	TL	TKCM			157.442,75	2,686601	07/07/15			1,810000	284.971,38	1,31	0,35
TSKB	TL	TSKB			75.000,38	1,700001	09/07/15			1,520000	114.000,58	0,52	0,14
TKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.			70.000,00	6,060000	31/12/15			5,460000	382.200,00	1,76	0,47
TTRAK	TL	TTRAK			2.500,00	74,666664	16/11/15			69,550000	173.875,00	0,80	0,21
TUPRS	TL	TUPRS			12.000,00	71,043750	31/12/15			69,600000	835.200,00	3,85	1,03
TURGG	TL	TÜRKER PROJE GAYRİMENKUL VE YATIRIM GELİŞTİRME A.Ş.			0,39	5,384615	04/08/14			41,240000	16,08	0,00	0,00
ULKER	TL	ULKER			10.000,00	18,555000	30/12/15			17,600000	176.000,00	0,81	0,22
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.			180.000,00	4,201543	16/11/15			3,830000	689.400,00	3,17	0,85
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			175.000,00	3,607959	10/12/15			3,290000	575.750,00	2,65	0,71
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			25.000,00	3,360000	30/12/15			3,290000	82.250,00	0,38	0,10
GRUP TOPLAMI					3.861.916,07						21.718.902,67	100,00	26,75
GRUP TOPLAMI					3.861.916,07						21.718.902,67	100,00	26,75
BORÇLANMA SENETLERİ													
Devlet Tahvili													
TRT20116T18	TL	HAZINE	27/01/16		6.000.000,00	101,924400		10,624161		103,751105	6.225.066,28	18,64	7,65
TRT240216T10	TL	HAZINE	24/02/16		200.000,00	105,360800		10,767411		103,765360	207.530,72	0,62	0,26
TRT130716T18	TL	HAZINE	13/07/16		6.800.000,00	101,145600		10,864358		102,633143	6.979.053,71	20,89	8,58
TRT161116T19	TL	HAZINE	16/11/16		4.200.000,00	102,314400		10,960381		98,969877	4.156.734,84	12,45	5,11
TRT080317T18	TL	HAZINE	08/03/17		1.000.000,00	102,286800		10,941176		101,020679	1.010.206,79	3,03	1,24
TRT240118T19	TL	HAZINE	24/01/18		500.000,00	95,131000		10,050265		102,634924	513.174,62	1,54	0,63
TRT140218T10	TL	HAZINE	14/02/18		1.500.000,00	92,482000		10,893755		94,343954	1.415.159,31	4,24	1,74
TRT200618T18	TL	HAZINE	20/06/18		100.000,00	93,832400		10,900471		95,328429	95.328,43	0,29	0,12
TRT200219T11	TL	HAZINE	20/02/19		120.319700	120,319700		2,592189		121,436018	364.308,05	1,09	0,45
TRT20319T13	TL	HAZINE	27/03/19		300.403,00	104,589100		11,035429		101,774750	305.734,40	0,92	0,38
TRT150120T16	TL	HAZINE	15/01/20		200.000,00	103,095300		10,777358		104,779451	209.558,90	0,63	0,26
TRT050220T17	TL	HAZINE	05/02/20		200.000,00	96,486500		10,892081		92,496681	184.973,36	0,55	0,23
TRT080720T19	TL	HAZINE	08/07/20		2.300.000,00	100,657300		10,954351		100,013759	2.300.316,45	6,89	2,83
TRT080121T16	TL	HAZINE	06/01/21		8.000,00	132,936600		2,597631		151,489517	12.119,16	0,04	0,01
TRT140922T17	TL	HAZINE	14/09/22		1.200.000,00	97,744300		10,917630		92,366027	1.108.392,32	3,32	1,36
TRT240724T15	TL	HAZINE	24/07/24		500.000,00	96,801600		10,742840		95,631072	478.155,36	1,43	0,59
TRT120325T12	TL	HAZINE	12/03/25		2.600.000,00	88,463900		10,750627		87,905416	2.285.540,81	6,84	2,81
TRT20116T18	TL	HAZINE	27/01/16		6.000.000,00	101,924400		10,624161		103,751105	6.225.066,28	18,64	7,65
TRT240216T18	TL	HAZINE	27/01/16		200.000,00	105,360800		10,767411		103,765360	207.530,72	0,62	0,26
TRT130716T18	TL	HAZINE	24/02/16		6.800.000,00	101,145600		10,864358		102,633143	6.979.053,71	20,89	8,58
TRT161116T19	TL	HAZINE	13/07/16		4.200.000,00	102,314400		10,960381		98,969877	4.156.734,84	12,45	5,11
TRT080317T18	TL	HAZINE	16/11/16		1.000.000,00	102,286800		10,941176		101,020679	1.010.206,79	3,03	1,24
GRUP TOPLAMI					27.908.403,00						27.851.353,51	83,41	34,25

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD) 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 (%)	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
Özel Sektör Tahvil													
TRISİFN41612	TL	İS LEASING	14/04/16		1.600.000,00	100,000000				102,938891	1.647.022,26	4,93	2,02
TRSAKFK61618	TL	AKLEASE	15/08/16		1.800.000,00	100,229400				101,504026	1.827.072,46	5,47	2,25
TRSZFKL21718	TL	ZİRAAT FİNANSAL KİRALAMA	19/02/17		1.000.000,00	100,597900				101,406231	1.014.062,31	3,04	1,25
TRSLKMS1716	TL	ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş.			1.000.000,00	100,000000				105,183674	1.051.836,74	3,15	1,29
GRUP TOPLAMI										5.539.993,77	5.539.993,77	16,59	6,81
GRUP TOPLAMI										5.539.993,77	5.539.993,77	16,59	6,81
MEVDUAT										33.391.347,28	33.391.347,28	100,00	41,06
HALK BANKASI	TL		22/01/16							3.443.765,16	3.443.765,16	3.418.283,11	19,54
T.İ.S.BANKASI A.Ş.	TL		22/01/16							2.942.205,26	2.942.205,26	2.920.691,38	16,70
T.VAKIFLAR BANKASI	TL		22/01/16							3.640.245,62	3.640.245,62	3.613.422,70	20,86
T.A.O.	TL		22/01/16							3.432.764,17	3.432.764,17	3.408.339,65	19,49
TC ZİRAAT BANKASI	TL		22/01/16							4.128.806,87	4.128.806,87	4.128.806,87	23,61
AKBANK T.A.Ş.	TL									17.489.553,71	17.489.553,71	100,00	21,49
GRUP TOPLAMI										17.489.553,71	17.489.553,71	100,00	21,49
BİPP													
BPP					380.608,00	14,600000			380.608,00	14.650.000	380.150,35	7,76	0,47
BPP					4.543.773,29	13,150000			4.543.773,29	13.180.000	4.516.100,45	92,24	5,55
GRUP TOPLAMI					4.924.381,29						4.896.250,80	100,00	6,02
DİĞER													
Y.Fonu Türk													
AÖY-AKPORTFÖY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU	TL	AKPORTFÖY			59.249.440,00				0,031098		1.624.853,09	100,00	2,00
GRUP TOPLAMI					52.249.440,00						1.624.853,09	100,00	2,00
TUREV													
Futures													
Uzun	TL				750,00	2,960600					2.220.450,00	0,00	0,00
F TRYUSD0216S0	TL				300,00	90,550000					2.672.250,00	0,00	0,00
F XU0300216S0	TL				100,00	89,550000					874.500,00	0,00	0,00
F XU0301216S0	TL				1.150,00						5.767.200,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI					1.150,00						5.767.200,00	0,00	0,00
VOB Nakit Teminatı													
VOB Nakit Teminatı													
GRUP TOPLAMI												2.155.213,11	100,00
FON PORTFÖY DEĞERİ												81.276.120,66	100,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD) 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUMU	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
TRT16116T19	TL	HAZINE	16/11/16	0,00	1.700.000	101,970300	01/12/14	7,998952		101,60556453	1.727.295	3,88	1,92
TRT270319T13	TL	HAZINE	27/03/19	9,10	300.403	104,988100	28/03/14	7,911765		112,08037410	336.693	0,76	0,37
TRT270923T11	TL	HAZINE	27/09/23		2.500.000	102,236500	18/12/14	8,061053		107,76165611	2.694.041	6,05	2,99
GRUP TOPLAMI					39.800.403					41.541.832		93,33	46,11
Özel Sektör Tahvil													
TRSAKF81618	TL	AKLEASE	15/08/16	10,60	1.300.000	100,000000	18/09/14	9,893038		101,17276576	1.315.246	2,95	1,46
TRSFN41612	TL	İŞ LEASING	14/04/16	11,60	1.600.000	100,000000	17/04/14	10,447543		103,5324026	1.656.532	3,72	1,84
GRUP TOPLAMI					2.900.000					2.971.778		6,67	3,30
GRUP TOPLAMI					2.900.000					2.971.778		6,67	3,30
GRUP TOPLAMI					42.700.403					44.513.610		100,00	49,41
MEVDUAT													
AKBANK T.A.S.-TL			02/01/15	13,00	1.500.000		31/12/14		1.501.068,49	13,00000000	1.500.534	8,76	1,67
AKBANK T.A.S.-TL			23/01/15	10,95	3.190.400		19/12/14		3.223.898,79	10,95000000	3.202.801	18,70	3,55
HALK BANKASI-TL			23/01/15	11,00	3.037.241		19/12/14		3.069.277,75	11,00000000	3.049.101	17,80	3,38
T.EKONOMİ BANKASI			23/01/15	10,90	3.093.344		19/12/14		3.125.675,31	10,90000000	3.105.313	18,13	3,45
A.S.-TL			23/01/15										
TC ZİRAAT BANKASI-TL			23/01/15	10,40	3.036.863		19/12/14		3.067.148,44	10,40000000	3.048.077	17,79	3,38
T.VAKIFLAR BANKASI			23/01/15	10,70	3.211.462		19/12/14		3.244.412,26	10,70000000	3.223.661	18,82	3,58
T.A.O.-TL													
GRUP TOPLAMI					17.069.309					17.129.488		100,00	19,01
GRUP TOPLAMI					17.069.309					17.129.488		100,00	19,01
BPP													
BPP			02/01/15	9,10	755.382	9,100000	31/12/14		755.381,69	9,10000000	755.191	65,65	0,84
GRUP TOPLAMI			02/01/15	9,00	395.193	9,000000	31/12/14		395.197,50	9,00000000	395.099	34,35	0,44
GRUP TOPLAMI					1.150.579					1.150.290		100,00	1,28
VOB Nakit Teminatı													
VOB Nakit Teminatı													
GRUP TOPLAMI										2.277.744		100,00	2,63
GRUP TOPLAMI										2.277.744		100,00	2,63
FON PORTFÖY DEĞERİ										90.099.409			100,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD)

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	81.276.121	-	99,90	90.099.409	-	100,60
Hazır değerler	53.831	-	0,07	28.615	-	0,03
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	53.831	100,00	-	28.615	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	896.293	100,00	1,10	108.293	-	0,12
Takastan Alacaklar	779.802	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	116.491	-	-	108.293	100,00	-
Borçlar	(868.635)	-	(1,07)	(674.315)	-	(0,75)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(130.044)	83,87	-	(141.911)	21,05	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(10.091)	14,97	-	(532.404)	78,95	-
Fon toplam değeri	81.357.606		100,00	89.562.001		100,00

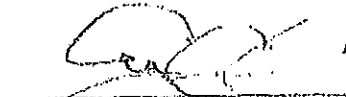
**SERMAVE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI**

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