

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

31 Aralık 2016 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

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

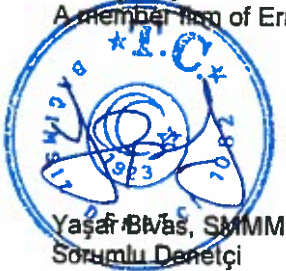
**Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net
Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

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

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

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

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



İstanbul, 27 Mart 2017

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD)

31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
HİSSE SENETLERİ															
Hisse Türk															
AEFES	TL	AEFES				5.000,00	20,000000	22/08/16				17,630000	88.150,00	0,43	0,11
AKBNK	TL	AKBANK T.A.S.				265.000,00	7,769902	13/12/16				7,820000	2.072.300,00	10,23	2,62
AKBNK	TL	AKBANK T.A.S.				-45.000,00	7,769902	30/12/16				7,820000	-351.900,00	-1,74	-0,44
AKENR	TL	AKENR				0,01	3,000000	02/12/11				0,850000	0,01	0,00	0,00
ANHYT	TL	ANHYT				0,61	5,229508	19/07/16				4,970000	3,03	0,00	0,00
ARCLK	TL	ARCLK				9.019,00	20,385329	01/09/16				21,200000	191.202,80	0,94	0,24
AYGAZ	TL	AYGAZ				30.000,00	11,041679	15/12/16				12,030000	360.900,00	1,78	0,46
BIMAS	TL	BIMAS				20.000,00	54,394483	19/08/16				49,000000	980.000,00	4,84	1,24
CCOLA	TL	CCOLA				3.000,00	36,474967	24/10/16				33,100000	99.300,00	0,49	0,13
CIMSA	TL	CIMSA				10.000,00	15,100000	17/06/16				15,790000	157.900,00	0,78	0,20
DOAS	TL	DOAS				10.000,00	10,275000	28/07/16				8,780000	87.800,00	0,43	0,11
EGSER	TL	EGSER				70.000,00	3,322649	25/11/16				3,080000	215.600,00	1,06	0,27
EKGYO	TL	EMLAK GMYO				200.000,00	2,839022	08/11/16				2,990000	598.000,00	2,95	0,76
ENKAI	TL	ENKAI				50.002,01	4,742224	26/12/16				5,380000	269.010,81	1,33	0,34
EREGL	TL	EREGL				60.000,22	4,560992	19/12/16				5,140000	308.401,13	1,52	0,39
FROTO	TL	FROTO				18.000,00	35,984658	17/11/16				30,580000	550.440,00	2,72	0,70
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.				325.000,00	7,631157	22/12/16				7,620000	2.476.500,00	12,22	3,13
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.				-50.000,00	7,631157	29/12/16				7,620000	-381.000,00	-1,88	-0,48
GUBRF	TL	GUBRF				25.000,00	5,305000	18/10/16				4,380000	109.500,00	0,54	0,14
HALKB	TL	HALK BANKASI				70.000,00	9,150078	30/12/16				9,340000	653.800,00	3,23	0,83
INDES	TL	INDES				20.000,00	7,651866	29/11/16				8,280000	165.600,00	0,82	0,21
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.				280.000,00	4,785450	30/12/16				5,180000	1.450.400,00	7,16	1,83
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.				-30.000,00	4,785450	30/12/16				5,180000	-155.400,00	-0,77	-0,20
ISFIN	TL	ISFIN				0,22	0,636364	17/06/16				1,120000	0,25	0,00	0,00
ISGYO	TL	ISGYO				176.730,48	1,498336	21/12/16				1,560000	275.699,55	1,36	0,35
ISMEN	TL	İŞ YATIRIM				0,71	1,056338	13/10/15				1,270000	0,90	0,00	0,00
KCHOL	TL	KCHOL				80.000,00	13,033617	19/12/16				13,800000	1.104.000,00	5,45	1,39
KRDMD	TL	KRDMA				200.000,62	1,336667	12/08/16				1,150000	230.000,71	1,13	0,29
MGROS	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.				20.000,00	18,362957	05/10/16				17,580000	351.600,00	1,73	0,44
ODAS	TL	ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC A.Ş.				15.000,00	7,506250	26/12/16				8,450000	126.750,00	0,63	0,16
PETKM	TL	PETKM				85.000,00	4,345438	15/11/16				3,700000	314.500,00	1,55	0,40
SAHOL	TL	SAHOL				155.000,00	9,344210	01/11/16				9,150000	1.418.250,00	7,00	1,79
SAHOL	TL	SAHOL				-45.000,00	9,344210	30/12/16				9,150000	-411.750,00	-2,03	-0,52
SISE	TL	SISE				0,76	3,263158	27/12/16				3,830000	2,91	0,00	0,00
SODA	TL	SODA				60.000,45	4,362834	26/12/16				5,290000	317.402,38	1,57	0,40
TATGD	TL	TATGD				10.000,00	5,265670	19/12/16				5,730000	57.300,00	0,28	0,07
TAVHL	TL	TAV				22.088,00	14,749836	28/11/16				14,030000	309.894,64	1,53	0,39
TECELL	TL	TECELL				110.000,00	10,836848	30/12/16				9,750000	1.072.500,00	5,29	1,36
THYAO	TL	THYAO				170.000,00	5,300714	30/12/16				5,010000	851.700,00	4,20	1,08
TKFEN	TL	TEKFEN HOLDİNG A.Ş.				40.000,00	6,942994	28/11/16				6,460000	258.400,00	1,28	0,33
TOASO	TL	TOASO				20.000,00	23,042717	15/11/16				24,640000	492.800,00	2,43	0,62
TRKCM	TL	TRKCM				70.000,39	2,537401	26/12/16				2,840000	198.801,11	0,98	0,25
TSKB	TL	TSKB				80.000,87	1,340000	03/10/16				1,410000	112.801,23	0,56	0,14
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.				60.000,00	5,835546	25/11/16				5,280000	316.800,00	1,56	0,40
TTRAK	TL	TTRAK				2.000,00	78,865275	26/09/16				75,000000	150.000,00	0,74	0,19
TUPRS	TL	TUPRS				17.000,00	66,907515	06/12/16				70,750000	1.202.750,00	5,93	1,52
TURGG	TL	TÜRKER PROJE GAYRİMENKUL VE YATIRIM GELİŞTİRME A.Ş.				0,39	5,384615	04/06/14				34,600000	13,49	0,00	0,00
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.				170.000,00	4,492206	22/12/16				4,350000	739.500,00	3,65	0,93
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.				-30.000,00	4,492206	29/12/16				4,350000	-130.500,00	-0,64	-0,16
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.				280.000,00	3,652694	19/12/16				3,430000	960.400,00	4,74	1,21
GRUP TOPLAMI						3.112.844,74							20.266.124,95	100,00	25,62
GRUP TOPLAMI						3.112.844,74							20.266.124,95	100,00	25,62

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD)

31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
BORÇLANMA SENETLERİ															
Devlet Tahvili															
TRT080317T18	TL	HAZİNE	08/03/17		0,00	12.300.000,00	102,116500	30/12/16	8,489174			102,971646	12.665.512,41	37,30	16,00
TRT140617T17	TL	HAZİNE	14/06/17		0,00	500.000,00	102,297400	24/05/16	8,760262			100,919398	504.596,99	1,49	0,64
TRT240118T19	TL	HAZİNE	24/01/18		8,99	500.000,00	95,131000	23/11/11	10,202410			104,029651	520.148,25	1,53	0,66
TRT140218T10	TL	HAZİNE	14/02/18		0,00	5.500.000,00	96,321700	21/11/16	9,994112			98,789088	5.433.399,84	16,00	6,86
TRT200618T18	TL	HAZİNE	20/06/18		0,00	600.000,00	99,693700	21/11/16	10,451405			97,759449	586.556,69	1,73	0,74
TRT110718T18	TL	HAZİNE	11/07/18		0,00	4.000.000,00	101,713200	30/12/16	10,678148			101,789765	4.071.590,62	11,99	5,14
TRT200219T11	TL	HAZİNE	20/02/19		0,00	1.300.000,00	125,179600	03/06/16	2,128287			130,273181	1.693.551,35	4,99	2,14
TRT270319T13	TL	HAZİNE	27/03/19		9,10	300.403,00	104,588100	28/05/14	10,892349			102,328104	307.396,70	0,91	0,39
TRT150120T16	TL	HAZİNE	15/01/20		0,00	100.000,00	105,470200	02/09/16	10,700566			105,005400	105.005,40	0,31	0,13
TRT050220T17	TL	HAZİNE	05/02/20		0,00	200.000,00	96,466500	30/09/15	11,108970			94,175157	188.350,31	0,55	0,24
TRT060121T16	TL	HAZİNE	06/01/21		0,00	8.000,00	132,938600	15/02/13	2,590211			161,810056	12.944,80	0,04	0,02
TRT170221T12	TL	HAZİNE	17/02/21		0,00	3.100.000,00	106,257700	16/11/16	11,146714			103,394493	3.205.229,28	9,44	4,05
TRT220921T18	TL	HAZİNE	22/09/21		0,00	2.700.000,00	95,838500	16/11/16	11,237115			96,180665	2.596.877,95	7,65	3,28
GRUP TOPLAMI						31.108.403,00							31.891.160,59	93,93	40,29
Özel Sektör															
Özel Sektör Tahvil															
TRSFZKL21718	TL	ZIRAAT FİNANSAL KİRALAMA	16/02/17		0,00	1.000.000,00	100,597900	13/03/15	10,968342			101,547798	1.015.477,98	2,99	1,28
TRSCLM91716	TL	ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş.	15/09/17		13,74	1.000.000,00	100,000000	17/09/15	13,328815			104,557311	1.045.573,11	3,08	1,32
GRUP TOPLAMI						2.000.000,00							2.061.051,09	6,07	2,60
GRUP TOPLAMI						2.000.000,00							2.061.051,09	6,07	2,60
GRUP TOPLAMI						33.108.403,00							33.952.211,68	100,00	42,89
MEVDUAT															
AKBANK T.A.S.	TL		02/02/17		11,40	3.593.301,23		19/12/16			3.643.804,34	11,400000	3.607.915,84	20,03	4,56
HALK BANKASI	TL		02/02/17		11,00	3.699.191,71		19/12/16			3.749.221,77	11,000000	3.713.575,87	20,62	4,69
T.EKONOMİ BANKASI A.S.	TL		02/02/17		11,30	3.470.374,55		19/12/16			3.518.590,00	11,300000	3.484.235,19	19,35	4,40
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	TL		02/02/17		10,95	3.696.091,84		19/12/16			3.745.852,75	10,950000	3.710.398,93	20,60	4,69
TC ZIRAAT BANKASI	TL		02/02/17		10,95	3.480.747,30		19/12/16			3.527.609,00	10,950000	3.494.220,81	19,40	4,41
GRUP TOPLAMI						17.939.706,64							18.010.346,64	100,00	22,75
GRUP TOPLAMI						17.939.706,64							18.010.346,64	100,00	22,75
BPP															
BPP			02/01/17		8,80	25.018,08	8,800000	30/12/16			25.018,08	9,640000	25.011,48	100,00	0,03
GRUP TOPLAMI						25.018,08							25.011,48	100,00	0,03
DİĞER															
Y.Fonu Türk															
AFO B ALTIN FONU	TL	AKPORTFOY				25.334.093,00	0,031578	28/12/16				0,031912	808.461,58	28,96	1,02
AGN-AK PORTFÖY YÖN.A.Ş.GİRİŞİM SER.YAT.FONU	TL	AKPORTFOY				1.100.000,00	1,005360	15/07/16				1,050071	1.155.078,10	41,37	1,46
BGY-AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ GAYRİMENKUL YATIRIM FONU	TL	AKPORTFOY				800.000,00	1,000000	16/09/16				1,035295	828.236,00	29,67	1,05
GRUP TOPLAMI						27.234.093,00							2.791.775,68	100,00	3,53
TÜREV															
Futures															
Uzun															
F TRYUSD0217S0	TL					500,00	3,577200	30/12/16				3,565800	1.782.900,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						500,00							1.782.900,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI													1.782.900,00	0,00	0,00
VOB Nakit Teminat															
VOB Nakit Teminatı													2.663.158,69	100,00	
GRUP TOPLAMI													2.663.158,69	100,00	
FON PORTFÖY DEĞERİ													77.708.629,12	100,00	

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Dengeli Emeklilik Yatırım Fonu (AVD)****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	77.708.630	-	98,18	81.276.121	-	99,90
Hazır değerler	28.249	-	0,04	53.831	-	0,07
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	28.249	100,00	0,04	53.831	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	1.547.792	-	1,96	896.293	100,00	1,10
Takastan Alacaklar	1.435.250	100,00	1,81	779.802	-	-
Diğer Alacaklar	112.542	-	0,14	116.491	-	-
Borçlar	(134.604)	-	(0,17)	(868.635)	-	(1,07)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(124.953)	(92,83)	(0,16)	(130.044)	(83,87)	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(9.651)	(7,17)	-	(10.091)	(14,97)	-
Fon toplam değeri	79.150.067		100,00	81.357.606		100,00