

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVE)

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

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek 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. Esnek 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.
Esnek 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	35.677.444	34.433.670
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		3.685.116	-
Ters Repo Alacakları	13	5.001.523	-
Takas Alacakları	13	358.000	59.000
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	6	101.715.452	137.659.761
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		146.437.535	172.152.431
Yükümlülükler			
Repo Borçları	13	(122)	-
Takas Borçları	13	(686.589)	(1.362.081)
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(248.899)	(286.867)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(935.610)	(1.648.948)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		145.501.925	170.503.483

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Esnek 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	12.430.005	11.226.246
Temettü Gelirleri	10	1.169.208	814.382
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	(827.496)	473.996
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(11.999.735)	12.344.138
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	-	-
Esas Faaliyet Gelirleri		771.982	24.858.762
Yönetim Ücretleri		(3.027.182)	(3.231.801)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(21.956)	(25.175)
Denetim Ücretleri		(5.175)	(4.089)
Danışmanlık Ücretleri		(1.643)	(1.381)
Kurul Ücretleri		(18.602)	(20.329)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(183.744)	(174.773)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(13.211)	(16.376)
Esas Faaliyet Giderleri		(3.271.513)	(3.473.924)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		(2.499.531)	21.384.838
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		(2.499.531)	21.384.838
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)		(2.499.531)	21.384.838

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Esnek 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	170.503.482	173.361.549
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		(2.499.531)	21.384.838
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		31.693.230	37.305.619
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(54.195.256)	(61.548.524)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	145.501.925	170.503.483

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Esnek 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		23.745.800	42.152.017
Net Dönem Karı/Zararı		(2.499.531)	21.384.838
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		1.599.478	24.384.766
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	13.599.213	12.040.628
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(11.999.735)	12.344.138
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		41.930.182	8.423.040
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(5.300.523)	15.464.013
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(713.338)	1.362.917
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		47.944.043	(8.403.890)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(17.284.329)	(12.040.628)
Alınan Temettü	10	-	(814.382)
Alınan Faiz	10	(13.599.213)	(11.226.246)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		(3.685.116)	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(22.502.026)	(24.242.905)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		31.693.230	37.305.619
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(54.195.256)	(61.548.524)
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)		1.243.774	17.909.112
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		1.243.774	17.909.112
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		34.433.670	16.524.558
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	35.677.444	34.433.670

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Esnek 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.Esnek 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. Esnek 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. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu 21 Ekim 2003 tarihinde 300 milyon TL tutar ile 30 milyar paya bölünmüş ve 100 bin TL avans tahsis ile kurulmuştur. Fon'un halka arz edilme tarihi 15 Aralık 2003'tür. Avans geri ödeme süreci 17 Mart 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. Küçükusu Cad. Akçakoca Sk. No: 8 34768 Ümraniye - İstanbul
(Eski Kurucu Emeklilik Şirketi: AvivaSA Hayat ve Emeklilik A.Ş.)

Yönetici Kurum:

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

Aracı Kurum:

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

Akbank T.A.Ş.

Sabancı Center 4.Levent - İstanbul

Saklayıcı Kurum:

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

Fon'un yönetim stratejisi

Fon'un portföy dağılımı, değişen piyasa koşullarına göre serbestçe belirlenerek hem sermaye kazancı, hem de temettü ve faiz geliri elde etmek hedeflenmektedir. Bu fonda mümkün olan en yüksek reel getiri hedeflendiğinden dolayı çeşitli yatırım araçlarından aktif şekilde faydalanılacak ve diğer fonlara kıyasla daha agresif bir yatırım stratejisi izlenecektir. Ortaya çıkabilecek olası yoğunlaşma riski ise gerek görüldüğünde portföy içeriği çeşitlendirilerek en aza indirgenmeye çalışılacaktır.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

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

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

TMS/TFRS'lerde Yıllık İyileştirmeler

KGK, Eylül 2014'de '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ve '2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

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

Yıllık iyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

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.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının

Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

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

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

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

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

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

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, 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

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Yabancı para çevrimi

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

Finansal araçların netleştirilmesi

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

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Takas alacakları /borçları

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

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

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

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

Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır.

Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti yıllık %1.90'dır.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkiyat 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 kapanışseansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmeyenlerle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

- 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.

(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 yapılmıştır. Fonun tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

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

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Bankalar	25.194	4.398.313
Borsa Para Piyasası	3.551.405	600.134
Yatırım fonları	29.053.706	-
Vadeli Mevduat	3.047.139	29.435.223
	35.677.444	34.433.670

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 25.194 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2014- 4.398.313 TL)

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

BPP

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
14,60%	04/01/2016	3.551.405	-
8,05%	02/01/2015	-	600.134
		3.551.405	600.134

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla diğer alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 – 59.000 TL).

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yönetim ücreti	(236.586)	(275.987)
Denetim ücreti	(5.176)	(4.090)
Ek kayda alma	(4.367)	(5.116)
Tescil ve ilan giderleri	(1.085)	-
Kap Bedeli	(1.264)	(1.320)
SMMM hizmet bedeli	(421)	(354)
	(248.899)	(286.867)

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 % 0,005200 (yüzbindebeşvirgülikiyüz) yıllık %1,90 (yüzdebirvirgüldoksan) 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.

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

6. Finansal Yatırımlar

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

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Devlet tahvili	45.855.899	85.216.344
Özel Sektör Tahvili	9.118.364	5.959.476
Hisse senetleri	46.741.189	46.483.941
Dönem sonu	101.715.452	137.659.761

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2015		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet Tahvili	51.602.851	45.855.899	45.855.899
Özel Sektör Tahvili	8.910.753	9.118.364	9.118.364
Hisse Senetleri	46.805.222	46.741.189	46.741.189
	107.318.825	101.715.452	101.715.452

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet Tahvili	83.368.717	85.216.344	85.216.344
Hisse Senetleri	43.068.303	46.483.941	46.483.941
Özel Sektör Tahvili	5.695.925	5.959.476	5.959.476
	148.351.539	137.659.761	141.600.009

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

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

7. Niteliklerine göre giderler

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

Esas faaliyetlerden diğer giderleri;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Tescil Ve Ilan Giderleri	(933)	(8.612)
Noter Harç Tasdik Giderleri	(99)	(4.165)
Lisans Giderleri	(6.019)	(3.599)
Vergi Giderleri	(6.160)	-
Toplam	(13.211)	(16.376)

Komisyon ve diğer işlem ücretleri;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Hisse Senetleri Komisyonları	(107.165)	(110.592)
VİOP Komisyonu	(45.081)	(34.823)
Ters Repo ve Repo	(12.654)	(16.524)
BPP	(10.645)	(5.325)
Tahvil Kamu Kesimi	(8.166)	(7.509)
Tahvil Özel Kesim	(33)	-
Toplam	(183.744)	(174.773)

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

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fon toplam değeri (TL)	145.501.925	170.503.483
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	3.536.171.446	4.076.199.143
Birim pay değeri (TL)	0,041147	0,041829

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	(25.001.558)	(2.858.066)
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	(0,0007)	(0,000655)

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2015 (adet)	31 Aralık 2014 (adet)
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	4.076.199.143	4.707.359.544
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	757.616.135	958.244.828
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı(-)	(1.297.643.833)	(1.589.405.229)
Toplam	3.536.171.446	4.076.199.143

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

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

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal varlıkların finansal durum tablosundaki 145.501.925 TL (31 Aralık 2014 170.503.482 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

10. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Tahvil Kamu Kesimi	6.074.173	6.177.591
Mevduat TL Faiz Gelirleri	3.470.239	1.949.579
Tahvil Özel Kesim	1.194.568	1.733.784
Hisse Senetleri Temettü Gelirleri	1.169.208	814.382
BPP Faiz Gelirleri	806.297	269.397
Ters Repo Faiz Gelirleri	548.637	682.520
VİOP Nema Faiz geliri	336.091	413.375
	13.599.213	12.040.628
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>		
Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	(387.648)	(553.997)
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	(466.443)	(906.911)
Hisse senetleri satış karları	1.304.254	(756.484)
VİOP işlem gelirleri / zararları	(42.773)	-
Yatırım fonları satış karları/zararları	65.905	-
Özel kesim menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	38.836	-
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	(869.980)	1.297.948
Hisse senetleri gerçekleşen değer artışları	(469.647)	1.393.440
	(827.496)	473.996
Toplam	12.771.717	12.514.625

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

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 - Yoktur). 13.211 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise vergi ödemeleri, tescil ilan giderleri, noter ödemeleri ve lisans giderlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2014 - 16.376 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	1.000	2,960600	2.960.600
F_XU0301215S0		Uzun	600	87,450000	5.247.000
Net Pozisyon					8.207.600

13. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Finansal risk faktörleri

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

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	55.859.552	137.659.761

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

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	Kar zarar
Faiz artışı/(azalışı)	üzerindeki etkisi	üzerindeki etkisi
%5	2.792.978	6.882.988
(%5)	(2.792.978)	(6.882.988)

Fiyat riski

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	Kar zarar	Kar zarar
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)	üzerindeki etkisi	üzerindeki etkisi
%5	2.292.795	2.324.197
(%5)	(2.292.795)	(2.324.197)

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 35.677.444 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır (31 Aralık 2014 - 34.433.670 TL)

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							
	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	6.598.544	29.053.706	-	-	-	25.194	35.677.444
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	3.685.116	-	-	-	-	-	3.685.116
Ters repo alacakları	5.001.523	-	-	-	-	-	5.001.523
Finansal yatırımlar	48.864.681	18.885.296	8.182.509	13.140.069	12.642.897	-	101.715.452
Takas alacakları	358.000	-	-	-	-	-	358.000
Toplam varlıklar	64.507.864	47.939.001	8.182.509	13.140.069	12.642.897	25.194	146.437.535
Repo Borçları	(122)	-	-	-	-	-	(122)
Takasa Borçlar	(686.589)	-	-	-	-	-	(686.589)
Diğer borçlar	(248.899)	-	-	-	-	-	(248.899)
Toplam kaynaklar	(935.610)	-	-	-	-	-	(935.610)
Net likidite fazlası/(açığı)	59.887.138	47.939.001	8.182.509	13.140.069	12.642.897	3.710.310	145.501.925

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	30.035.357	-	-	-	-	4.398.313	34.433.670
Finansal yatırımlar	55.260.404	2.649.598	34.692.902	37.263.335	7.793.522	-	137.659.761
Takas alacakları	59.000	-	-	-	-	-	59.000
Toplam varlıklar	80.428.395	2.649.598	34.692.902	37.263.335	7.793.522	4.398.313	172.152.431
Takasa Borçlar	(1.362.081)	-	-	-	-	-	(1.362.081)
Diğer borçlar	(286.867)	-	-	-	-	-	(286.867)
Toplam kaynaklar	(1.648.948)	-	-	-	-	-	(1.648.948)
Net likidite fazlası/(açığı)	83.705.813	2.649.598	34.692.902	37.263.335	7.793.522	4.398.313	170.503.483

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.
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Kredi riski

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır. Fon işlemlerini Ak Portföy A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirmekte olup söz konusu alacaklara ilişkin kredi riski sınırlıdır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2015

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri

B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri

C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri

- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri

E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

Alacaklar						
Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Nakit ve Nakit Benzerleri	
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
-	-	-	-	101.715.452	5.001.523	35.677.444
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	101.715.452	5.001.523	35.677.444
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2014

Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri

B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri

C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri

- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri

E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

Alacaklar						
Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Nakit ve Nakit Benzerleri	
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal Yatırımlar	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
-	-	-	59.000	137.659.761	-	30.035.357
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	59.000	137.659.761	-	30.035.357
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

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 indirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

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

	31 Aralık 2015			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	45.855.899	-	-	45.855.899
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Tahvil	9.118.363	-	-	9.118.363
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar - Devlet tahvili	46.741.189	-	-	46.741.189
Toplam finansal varlıklar	101.715.452	-	-	101.715.452

	31 Aralık 2013			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar - Devlet tahvili	85.216.344	-	-	85.216.344
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Tahvil	5.959.476	-	-	5.959.476
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	46.483.941	-	-	46.483.941
Toplam finansal varlıklar	137.659.761	-	-	137.659.761

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

14. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

Nakde eşdeğer varlıklar döneme isabet eden kasa ve faiz gelir reeskontlar hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardan alacaklardan oluşmaktadır.

15. Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosuna ilişkin açıklamalar

Toplam değer / net varlık değerine ilişkin açıklamalar dipnot 8'de açıklanmıştır.

16. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867(mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2) ile Menkul Kıymet Yatırım Fonları tarafından düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olarak hazırlanmıştır.

17. Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Fon'un raporlama döneminden sonraki açıklaması gereken olayları bulunmamaktadır.

AvivaSa Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVE)

31 Aralık 2015 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVE)**

**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. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVE) 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. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVE) 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

Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVE) 31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Dönüş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
HİSSE SENETLERİ														
Hisse Türk														
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			650.000,00	7.534385	23/12/15				6.700000	4.355.000,00	9,50	2,98
AKONS	TL	AKONS			10.000,00	14.100000	21/10/15				13,220000	132.200,00	0,29	0,09
AKSEN	TL	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.			100.000,00	2,820000	15/01/15				2,540000	254.000,00	0,55	0,17
ALARK	TL	ALARK			50.000,00	4,048000	10/11/15				3,050000	152.500,00	0,33	0,10
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.			200.000,00	1,709793	12/10/15				1,320000	264.000,00	0,58	0,18
ARCLK	TL	ARCLK			30.000,00	14,219177	31/12/15				13,970000	416.100,00	0,91	0,29
ARCLK	TL	ARCLK			5.000,00	14,270000	30/12/15				13,970000	69.850,00	0,15	0,05
AYGAZ	TL	AYGAZ			30.000,00	10,950000	24/11/15				10,100000	303.000,00	0,68	0,21
BAGFS	TL	BAGFS			20.000,00	12,612500	14/12/15				12,850000	257.000,00	0,56	0,18
BIMAS	TL	BIMAS			20.000,00	48,672018	14/10/15				51,350000	1.027.000,00	2,24	0,70
BIZIM	TL	BİZİM TOPTAN SATIŞ MAĞAZALARI A.Ş.			5.000,00	12,810000	31/12/15				12,800000	64.000,00	0,14	0,04
CCOLA	TL	CCOLA			13.000,00	48,188813	28/08/15				37,140000	482.820,00	1,05	0,33
DOAS	TL	DOAS			10.000,00	11,850000	28/11/15				11,020000	110.200,00	0,24	0,08
ERGYO	TL	EMİAK GMYO			750.000,00	2,764072	23/11/15				2,600000	1.950.000,00	4,25	1,33
ENKAI	TL	ENKAI			200.000,18	4,875746	03/12/15				4,520000	904.000,81	1,97	0,62
EREGL	TL	EREGL			430.000,68	3,878812	10/12/15				3,040000	1.307.202,07	2,85	0,90
FROTO	TL	FROTO			17.500,00	33,717991	27/08/15				30,280000	529.900,00	1,16	0,36
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.			650.000,00	7,670439	23/12/15				7,120000	4.628.000,00	10,08	3,17
HALKB	TL	HALK BANKASI			225.000,00	11,715963	23/12/15				10,380000	2.337.750,00	5,10	1,60
INDES	TL	İNDES			120.000,00	4,801210	28/08/15				4,600000	754.800,00	1,65	0,52
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.			700.000,00	5,271019	23/12/15				6,290000	3.220.000,00	7,02	2,20
ISFIN	TL	İSFİN			200.000,52	0,750000	25/12/15				0,800000	160.000,42	0,35	0,11
ISGYO	TL	ISGYO			200.000,66	1,460470	31/12/15				1,760000	352.001,16	0,77	0,24
ISMEN	TL	İŞ YATIRIM			200.000,00	1,454545	30/12/15				1,750000	352.000,00	-0,77	-0,24
KCHOL	TL	KCHOL			170.000,75	1,035714	19/10/15				1,150000	0,32	0,00	0,00
KRDMA	TL	KRDMA			11.791495	11,791495	31/12/15				10,930000	1.858.108,20	4,05	1,27
KROMD	TL	KROMD			450.000,71	1,444518	04/11/15				1,090000	480.500,77	1,07	0,34
MGRS	TL	MİGROS TİCARET A.Ş.			75.000,00	21,448412	31/12/15				17,450000	1.308.750,00	2,85	0,90
ODAS	TL	ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş.			25.000,00	6,726000	31/12/15				6,340000	158.500,00	0,35	0,11
ODAS	TL	ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş.			5.000,00	6,400000	31/12/15				6,340000	31.700,00	0,07	0,02
OTKAR	TL	OTKAR			4.000,00	93,187500	31/12/15				89,800000	359.200,00	0,78	0,25
PETKM	TL	PETKM			125.000,00	4,602000	31/12/15				4,590000	573.750,00	1,25	0,39
PGSUS	TL	PGSUS			15.000,00	30,087500	23/06/15				17,560000	263.400,00	0,57	0,18
SAHOL	TL	SAHOL			275.000,00	9,485215	31/12/15				8,280000	2.277.000,00	4,97	1,56
SAHOL	TL	SAHOL			25.000,00	8,470000	30/12/15				8,280000	207.000,00	0,45	0,14
SISE	TL	SİSE			0,48	2,645933	07/12/15				3,190000	1,53	0,00	0,00
SODA	TL	SODA			40.000,88	4,793907	10/12/15				4,290000	169.200,34	0,37	0,12
TATGD	TL	TATGD			70.000,00	5,524286	18/12/15				5,540000	387.800,00	0,85	0,27

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVE) 31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
TAVHL	TL	TAV			30.000,00	22,708333	03/11/15				18,190000	545.700,00	1,19	0,37
TCCELL	TL	TCCELL			200.000,00	12,404473	24/12/15				9,900000	1.980.000,00	4,32	1,36
THYAO	TL	THYAO			500.000,00	8,263976	09/12/15				7,390000	3.695.000,00	8,06	2,53
TKFEN	TL	TEKFN HOLDİNG A.Ş.			120.000,00	5,026979	29/12/15				4,040000	484.800,00	1,06	0,33
TOASO	TL	TOASO			15.000,00	18,400000	27/07/15				18,950000	284.250,00	0,62	0,20
TRKCM	TL	TRKCM			250.000,89	2,623530	23/07/15				1,810000	470.601,25	1,03	0,32
TSKB	TL	TSKB			200.000,00	1,700000	09/07/15				1,520000	304.000,00	0,66	0,21
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.			110.000,00	6,251446	31/12/15				5,460000	600.600,00	1,31	0,41
TTRAK	TL	TTRAK			4.500,00	73,972222	26/08/15				69,550000	312.975,00	0,68	0,21
TUPRS	TL	TUPRS			26.000,00	72,406141	09/12/15				69,600000	1.809.600,00	3,95	1,24
TURGG	TL	TÜRKER PROJE GAYRİMENKUL VE YATIRIM GELİSTİRME A.Ş.			0,91	5,296703	04/06/14				41,240000	37,53	0,00	0,00
ULKER	TL	ULKER			20.000,00	18,552600	30/12/15				17,600000	352.000,00	0,77	0,24
UNTEC	TL	UNTEC			65.000,00	4,763150	03/04/15				3,640000	296.600,00	0,52	0,16
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.			400.000,00	4,220802	23/12/15				3,630000	1.532.000,00	3,34	1,05
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			450.000,00	3,975146	15/12/15				3,290000	1.480.500,00	3,23	1,01
GRUP TOPLAMI					8.115.005,94							45.855.899,40	100,00	31,40

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVE) 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	SATIŞ ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
Devlet Tahvil														
TRT201018T18	TL	HAZINE	27/01/16	0,00	2.900.000,00	103,417000	31/12/15	10,624161			103,751105	3.008.782,04	5,39	2,06
TRT240218T10	TL	HAZINE	24/02/16	0,00	18.200.000,00	103,702900	31/12/15	10,767411			103,765360	18.885.295,50	33,79	12,94
TRT130718T18	TL	HAZINE	13/07/16	0,00	5.300.000,00	101,316500	14/12/15	10,864358			102,633143	5.439.556,57	9,74	3,72
TRT161116T19	TL	HAZINE	16/11/16	0,00	100.000,00	101,856600	17/04/15	10,960381			98,969877	98.969,88	0,18	0,07
TRT080317T18	TL	HAZINE	08/03/17		2.050.000,00	102,248800	28/07/15	10,941176			101,020679	2.070.923,93	3,71	1,42
TRT140617T17	TL	HAZINE	14/06/17	0,00	3.000.000,00	102,813000	26/11/15	10,811690			99,219508	2.976.585,24	5,33	2,04
TRT240118T19	TL	HAZINE	24/01/18	8,67	800.000,00	102,325000	16/02/12	10,050265			102,634824	821.079,39	1,47	0,56
TRT141118T19	TL	HAZINE	14/02/18	0,00	100.000,00	95,613300	14/01/15	10,893755			94,343564	94.343,96	0,17	0,07
TRT20319T13	TL	HAZINE	14/11/18	0,00	600.000,00	108,250700	01/12/15	10,992428			96,496122	576.976,73	1,04	0,40
TRT150120T16	TL	HAZINE	27/03/19	0,00	100.000,00	104,471400	09/06/15	11,035428			101,774750	101.774,75	0,18	0,07
TRT080720T19	TL	HAZINE	15/01/20	0,00	21.000,00	103,891600	20/10/15	10,773358			104,779451	22.003,68	0,04	0,01
TRT120325T12	TL	HAZINE	08/07/20	0,00	7.455.452,00	99,308100	31/12/15	10,954351			100,013759	7.456.477,77	13,35	5,10
GRUP TOPLAMI			12/03/25	0,00	5.900.000,00	87,901700	31/12/15	10,750627			87,905416	5.186.419,54	9,28	3,55
						46.526.452,00					46.741.188,97	83,67		32,01
Özel Sektör														
Özel Sektör Tahvil														
TRSRN8H71616	TL	RONESANS HOLDING	11/07/16	0,00	500.000,00	98,353800	20/01/14	15,771298			102,479579	512.397,89	0,92	0,35
TRSAKFK61618	TL	AKLEASE	15/08/16	0,00	2.100.000,00	100,391500	16/09/15	11,686058			101,504026	2.131.584,54	3,82	1,46
TRSZFKL21718	TL	ZIRAAT FİNANSAL KİRALAMA	16/02/17	0,00	1.900.000,00	100,597900	13/03/15	12,471366			101,406231	1.825.312,15	3,27	1,25
TRSTBTFT41711	TL	TEB TUKETİCİ FİNANSMAN A.Ş.	11/04/17	10,98	3.000.000,00	100,000000	14/04/15	11,308296			102,377123	3.071.313,68	5,50	2,10
TRSLCKM91716	TL	ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş.	15/09/17	13,74	1.500.000,00	100,000000	17/09/15	13,349071			105,183674	1.577.755,11	2,82	1,08
GRUP TOPLAMI						8.300.000						9.118.363,37	16,33	6,24
						55.426.452,00						55.859.552,34	100,00	38,25
TL REPO														
TRT210721T11	TL	HAZINE	04/01/16	10,50	5.005.753,42	10,500000	31/12/15		3,643.385,00	5.005.753,42	10,290000	5.001.523,66	100,00	3,42
GRUP TOPLAMI					5.005.753,42							5.001.523,66	100,00	3,42
MEVDUAT														
HALK BANKASI	TL		22/01/16	13,00	7.211.633,22		11/12/15			7.319.216,60	13,000000	7.265.078,49	25,01	4,97
T VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	TL		22/01/16	12,95	7.213.268,58		11/12/15			7.320.462,48	12,950000	7.266.522,12	25,01	4,98
TC ZIRAAT BANKASI	TL		22/01/16	12,50	7.206.952,21		11/12/15			7.310.330,62	12,500000	7.258.316,77	24,93	4,97
AKBANK T.A.Ş.	TL		22/01/16	12,90	7.210.757,39		11/12/15			7.317.500,24	12,900000	7.263.787,60	25,00	4,97
GRUP TOPLAMI					28.842.611,40							29.053.705,98	100,00	19,93
BPP														
BPP			04/01/16	14,60	3.555.680,00	14,600000	31/12/15			3.555.680,00	14,650000	3.551.404,58	100,00	2,43
GRUP TOPLAMI					3.555.680,00							3.551.404,58	100,00	2,43
DİĞER														
Y.Fonu Türk														
AÖY-AKPORTFOY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU	TL	AKPORTFOY			97.985.050,00	0,030617	03/09/15				0,031098	3.047.139,08	100,00	2,09
GRUP TOPLAMI					97.985.050,00							3.047.139,08	100,00	2,09

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVE) 31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
TÜREV														
Futures														
Uzun														
F TRYUSD0216S0	TL				1.000,00	2.960600	31/12/15				2.960600	2.960.600,00	0,00	0,00
F XU030121S0	TL				600,00	89.550000	28/12/15				87.450000	5.247.000,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI					1.600,00							8.207.600,00	00,00	00,00
GRUP TOPLAMI					1.600,00							8.207.600,00	00,00	00,00
VOB Nakit Teminatl														
VOB Nakit Teminatl												3.685.115,82	100,00	2,52
GRUP TOPLAMI												3.685.115,82	100,00	2,52
FON PORTFÖY DEĞERİ												146.054.341,16		100,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇÇI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
HİSSE SENETLERİ														
Hisse Türk														
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			340.000	7.995738	22/12/14				8.860000000	2.944.400	6,33	1,71
BAGFS	TL	BAGIS			25.000	13.700000	30/12/14					341.250	0,73	0,20
BIMAS	TL	BIMAS			27.500	48.064067	30/12/14				50.000000000	1.375.000	2,96	0,80
BIMAS	TL	BIMAS			12.500	49.029268	30/12/14				50.000000000	625.000	1,34	0,36
BIZIM	TL	BIZIM			50.000	22.705221	04/06/14				19.100000000	955.000	2,05	0,56
EKGYO	TL	EMILAK GMYO			700.000	2.428571	17/11/14				2.770000000	1.939.000	4,17	1,13
ENKAI	TL	ENKAI			550.000	5.475318	28/11/14				5.280000000	2.904.001	6,25	1,69
EREGL	TL	EREGL			795.001	3.897318	10/11/14				4.460000000	3.545.703	7,63	2,06
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.			300.000	8.454075	05/12/14				9.420000000	2.826.000	6,08	1,84
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.			50.000	9.250000	30/12/14				9.420000000	471.000	1,01	0,27
HALKB	TL	HALK BANKASI			250.000	14.658735	24/12/14				13.900000000	3.475.000	7,48	2,02
INDES	TL	INDES			151.750	4.025775	19/11/14				5.700000000	864.975	1,86	0,50
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.			550.000	5.751465	22/12/14				6.740000000	3.707.000	8,00	2,15
ISGYO	TL	ISGYO			1	1.277778	26/05/14				1.420000000	1	0,00	0,00
ISGYO	TL	ISGYO			200.000	1.430000	31/12/14				1.420000000	284.000	0,61	0,16
KCHOL	TL	KCHOL			135.001	11.216861	17/11/14				12.400000000	1.674.009	3,60	0,97
KRDMD	TL	KRDMD			350.001	1.816112	25/11/14				2.050000000	717.501	1,54	0,42
MGROS	TL	MGROS			75.000	22.110000	22/12/14				22.750000000	1.706.250	3,67	0,99
MUTGG	TL	MUTGG			1	5.296703	04/06/14				20.500000000	19	0,00	0,00
PETKM	TL	PETKM			460.800	3.173045	08/11/14				3.850000000	1.817.000	3,91	1,03
SAHOL	TL	SAHOL			225.000	9.950871	30/12/14				10.150000000	2.283.750	4,91	1,33
SISE	TL	SISE			0	2.674419	03/07/14				3.640000000	2	0,00	0,00
TAVHL	TL	TAV			50.000	18.610006	19/09/14				19.100000000	955.000	2,05	0,56
TCELL	TL	TCELL			200.000	12.964407	30/12/14				14.300000000	2.860.000	6,15	1,66
THYAO	TL	THYAO			300.000	7.461197	25/12/14				9.630000000	2.889.000	6,22	1,68
TRFEN	TL	TRFEN			170.000	5.335038	09/09/14				5.780000000	984.300	2,12	0,57
TRKCM	TL	TRKCM			0	2.642857	08/10/14				3.440000000	1	0,00	0,00
TSKB	TL	TSKB			100.001	1.969999	25/12/14				2.020000000	202.002	0,43	0,12
UNYEC	TL	UNYEC			79.000	4.783149	20/03/14				5.580000000	440.820	0,95	0,26
UYUM	TL	UYUM			182.892	2.244958	18/04/14				2.060000000	376.758	0,81	0,22
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.Ö.			500.000	4.751100	04/12/14				4.880000000	2.440.000	5,25	1,42
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.			180.000	4.915000	22/12/14				4.890000000	880.200	1,89	0,51
GRUP TOPLAMI					7.008.647							46.483.942	100,00	27,02

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVE) 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
BORÇLANMA SENETLERİ														
Devlet Tahvil														
TRT070115T13	TL	HAZINE	07/01/15		0,00	5.000.000	102.593200	22/12/14	9,027710		103,10340676	5.155.170	5,65	3,00
TRT080317T18	TL	HAZINE	08/03/17		0,00	50.000	100,728700	12/05/14	7,887672		105,31512446	52.658	0,03	0,03
TRT130515T11	TL	HAZINE	13/05/15		0,00	20.900.000	98,536400	01/12/14	8,919495		99,38133984	20.770.700	22,76	12,06
TRT140218T10	TL	HAZINE	14/02/18		0,00	6.100.000	95,613300	17/12/14	7,986532		98,17959358	5.988.955	6,57	3,48
TRT150720T16	TL	HAZINE	15/07/20		0,00	3.021.000	115,843600	03/12/14	8,087057		117,29476472	3.463.055	3,82	2,02
TRT150715T17	TL	HAZINE	15/07/15		0,00	5.700.000	91,056900	10/09/14	8,615852		95,68066258	5.453.788	5,98	3,17
TRT170615T16	TL	HAZINE	17/06/15		0,00	3.800.000	105,278100	05/06/14	8,927391		100,97126637	3.836.908	4,21	2,23
TRT250315T19	TL	HAZINE	25/03/15		0,00	2.700.000	93,753000	05/06/14	8,639699		98,13327687	2.649.598	2,91	1,54
TRT270116T18	TL	HAZINE	27/01/16		0,00	5.600.000	99,813100	30/05/14	8,567623		104,45721689	5.849.604	6,42	3,40
TRT290415T14	TL	HAZINE	29/04/15		0,00	1.900.000	118,999000	20/12/13	3,405869		141,80912997	2.694.373	2,96	1,56
TRT240118T19	TL	HAZINE	24/01/18		8,67	800.000	102,325000	16/02/12	9,659873		103,53484495	828.279	0,91	0,48
TRT071015T12	TL	HAZINE	07/10/15		0,00	1.200.000	99,383000	28/04/14	8,704918		101,77165386	1.221.260	1,34	0,71
TRT100719T18	TL	HAZINE	10/07/19		0,00	100.000	100,184300	09/09/14	8,097052		106,12571640	106.126	0,12	0,06
TRT130716T18	TL	HAZINE	13/07/16		0,00	7.000.000	101,730600	06/11/14	8,187307		104,08005863	7.285.604	7,99	4,23
TRT240216T10	TL	HAZINE	24/02/16		0,00	14.800.000	105,336300	06/11/14	8,426071		106,36841613	15.529.789	17,03	9,02
TRT270923T11	TL	HAZINE	27/09/23			4.000.000	102,236500	18/12/14	8,061053		107,76165611	4.310.466	4,73	2,50
GRUP TOPLAMI						82.471.000						85.216.344	93,46	49,49
Özel Sektör														
Özel Sektör Tahvil														
TRPAKY871516	TL	AKTİFBANK	02/07/15		0,00	510.000	118,462000	02/10/12	14,439603		140,36523423	715.863	0,79	0,42
TRSKCTF11513	TL	KOC TÜKETICI FINANSMANI	15/01/15		7,54	3.500.000	100,000000	17/01/13	7,990601		103,46547232	3.621.292	3,97	2,10
TRSAKF81618	TL	AKLEASE	15/08/16		10,60	1.100.000	100,000000	18/08/14	9,893038		101,17276576	1.112.900	1,22	0,65
TRSRNSH71616	TL	RONESANS HOLDING	11/07/16			500.000	98,353800	29/01/14	14,024708		101,88410912	509.421	0,55	0,30
GRUP TOPLAMI						5.610.000						5.959.475	6,54	3,47
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	5,10	0,87
AKBANK T.A.S.-TL			23/01/15		10,95	8.197.986		19/12/14		8.284.064,74	10,95000000	8.229.853	27,95	4,78
HALK BANKASI-TL			23/01/15		11,00	6.713.407		19/12/14		6.784.219,81	11,00000000	6.739.672	22,90	3,92
TC ZIRAAT BANKASI-TL			23/01/15		10,40	6.275.586		19/12/14		6.338.169,85	10,40000000	6.298.759	21,40	3,66
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.-TL			23/01/15		10,70	6.841.226		19/12/14		6.709.366,63	10,70000000	6.666.454	22,65	3,87
GRUP TOPLAMI						29.328.205						29.435.223	100,00	17,10
BPP														
GRUP TOPLAMI			02/01/15		8,05	600.268	8,050000	31/12/14		600.268,33	8,05000000	600.134	100,00	0,35
Türev Futures Uzun						600.268						600.134	100,00	0,35
F XU0301214S0	TL					400	104,275000	28/12/14			105,75000000	4.230.000	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						400						4.230.000	0,00	0,00
VOB Nakit												4.416.551	100,00	2,57
VOB Teminat												4.416.551	100,00	2,57
GRUP TOPLAMI												4.416.551	100,00	2,57
FON PORTFÖY DEĞERİ														
												172.111.669		100,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Esnek Emeklilik Yatırım Fonu 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	146.054.341	-	100,38	172.052.669	-	100,91
Hazır değerler	25.194	-	0,02	40.762	-	0,02
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	25.194	100,00	-	40.762	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	358.000	-	0,25	59.000	-	(0,03)
Takastan Alacaklar	358.000	100,00	-	59.000	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	0,00	-
Borçlar	(935.610)	-	(0,64)	(1.648.948)	-	(0,97)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Takas Borçları	(686.150)	73,34	-	(1.362.081)	82,60	-
Fon yönetim ücretleri	(236.586)	25,29	-	(275.988)	16,74	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(12.874)	1,38	-	(10.879)	0,66	-
Fon toplam değeri	145.501.925	-	100,00	170.503.483	-	100,00

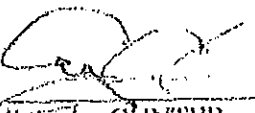
**SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI**

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

Finansal tabloların ve portföy raporlarının önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediği,

Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği uyarınca hazırlanmış finansal tabloların fonun aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kâr ve zararı ile ilgili gerçek durumu dürüst bir biçimde yansıttığı ve portföy raporlarının fon içtüzüğüne, izahnamesine ve mevzuata uygun olarak hazırlandığı görülmüştür.

Saygılarımızla,


İsmail Aydın GÜNTER
Yönetim Kurulu Üyesi


Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü