

AvivaSA Hayat ve Emeklilik A.Ş.

Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVE)

**31 Aralık 2016 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu**

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para
Esnek 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. Esnek 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. Esnek 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.

Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVE)

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				10.000,00	20,000000	22/08/16				17,630000	176.300,00	0,48	0,13
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.				440.000,00	7,759712	19/12/16				7,820000	3.440.800,00	9,44	2,57
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.				-40.000,00	7,759712	29/12/16				7,820000	-312.800,00	-0,86	-0,23
ARCLK	TL	ARCLK				17.500,00	20,119939	19/12/16				21,200000	371.000,00	1,02	0,28
AYGAZ	TL	AYGAZ				50.000,00	11,070619	15/12/16				12,030000	601.500,00	1,65	0,45
BIMAS	TL	BIMAS				35.031,00	53,248905	19/12/16				49,000000	1.716.519,00	4,71	1,28
CCOLA	TL	CCOLA				5.500,00	35,691345	19/12/16				33,100000	182.050,00	0,50	0,14
CIMSA	TL	CIMSA				20.000,00	15,098767	17/06/16				15,790000	315.800,00	0,87	0,24
EGSER	TL	EGSER				100.000,00	3,268000	25/11/16				3,080000	308.000,00	0,84	0,23
EKGYO	TL	EMLAK GMYO				350.000,00	2,865239	08/11/16				2,990000	1.046.500,00	2,87	0,78
ENKAI	TL	ENKAI				50.000,19	5,028501	26/12/16				5,380000	269.001,02	0,74	0,20
EREGL	TL	EREGL				90.000,68	4,638498	19/12/16				5,140000	462.603,50	1,27	0,35
FROTO	TL	FROTO				33.000,00	32,082322	19/12/16				30,580000	1.009.140,00	2,77	0,75
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI				570.000,00	7,637017	27/12/16				7,620000	4.343.400,00	11,91	3,24
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI				-100.000,00	7,637017	29/12/16				7,620000	-762.000,00	-2,09	-0,57
GUBRF	TL	GUBRF				35.000,00	4,920714	19/12/16				4,380000	153.300,00	0,42	0,11
HALKB	TL	HALK BANKASI				125.000,00	9,258575	30/12/16				9,340000	1.167.500,00	3,20	0,87
İNDES	TL	İNDES				30.000,00	7,622899	29/11/16				8,280000	248.400,00	0,68	0,19
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.				500.000,00	4,871164	30/12/16				5,180000	2.590.000,00	7,10	1,93
ISFIN	TL	ISFIN				0,59	0,661017	17/06/16				1,120000	0,66	0,00	0,00
ISGYO	TL	ISGYO				336.368,02	1,499078	21/12/16				1,560000	524.734,11	1,44	0,39
ISMEN	TL	İŞ YATIRIM				0,28	1,035714	19/10/15				1,270000	0,36	0,00	0,00
KCHOL	TL	KCHOL				160.000,75	13,080128	19/12/16				13,800000	2.208.010,35	6,06	1,65
KRDMD	TL	KRDMA				400.000,71	1,336667	12/08/16				1,150000	460.000,82	1,26	0,34
MGROS	TL	MIGROS TİCARET AŞ				30.000,00	18,219349	19/12/16				17,580000	527.400,00	1,45	0,39
ODAS	TL	ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SAN. A.Ş.				30.000,00	7,503226	26/12/16				8,450000	253.500,00	0,70	0,19
ODAS	TL	ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SAN. A.Ş.				-20.307,00	7,503225	30/12/16				8,450000	-171.594,15	-0,47	-0,13
PETKM	TL	PETKM				170.000,00	4,353601	15/11/16				3,700000	629.000,00	1,73	0,47
SAHOL	TL	SAHOL				270.000,00	9,378782	01/11/16				9,150000	2.470.500,00	6,78	1,85
SISE	TL	SISE				0,52	3,307692	27/12/16				3,830000	1,99	0,00	0,00
SODA	TL	SODA				99.999,54	4,389801	26/12/16				5,290000	528.997,57	1,45	0,40
TATGD	TL	TATGD				20.000,00	5,257287	19/12/16				5,730000	114.600,00	0,31	0,09
TAVHL	TL	TAV				40.000,00	15,406764	22/12/16				14,030000	561.200,00	1,54	0,42
TCELL	TL	TCELL				190.000,00	11,054739	30/12/16				9,750000	1.852.500,00	5,08	1,38
THYAO	TL	THYAO				300.000,00	5,305769	30/12/16				5,010000	1.503.000,00	4,12	1,12
TKFEN	TL	TEKFEN HOLDİNG AŞ				70.000,00	7,018937	28/11/16				6,460000	452.200,00	1,24	0,34
TOASO	TL	TOASO				35.000,00	22,966809	15/11/16				24,640000	862.400,00	2,37	0,64
TRKCM	TL	TRKCM				149.999,94	2,533057	26/12/16				2,840000	425.999,83	1,17	0,32
TSKB	TL	TSKB				150.000,70	1,340000	03/10/16				1,410000	211.500,99	0,58	0,16
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON				100.000,00	5,777494	25/11/16				5,280000	528.000,00	1,45	0,39
TTRAK	TL	TTRAK				3.500,00	78,868363	26/09/16				75,000000	262.500,00	0,72	0,20
TUPRS	TL	TUPRS				30.000,00	66,644304	06/12/16				70,750000	2.122.500,00	5,82	1,59
TURGG	TL	TÜRKER PROJE GAYRİMENKUL				0,91	5,296703	04/06/14				34,600000	31,49	0,00	0,00
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI				300.000,00	4,478789	22/12/16				4,350000	1.305.000,00	3,58	0,97
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI				-50.000,00	4,478789	29/12/16				4,350000	-217.500,00	-0,60	-0,16
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ B.				500.000,00	3,622318	20/12/16				3,430000	1.715.000,00	4,70	1,28
GRUP TOPLAMI						5.635.596,83							36.456.497,54	100,00	27,23
GRUP TOPLAMI						5.635.596,83							36.456.497,54	100,00	27,23

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVE)

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	HAZINE	08/03/17		0,00	3.850.000,00	101,808500	29/12/16	8,489174			102,971646	3.964.408,36	7,24	2,96
TRT140617T17	TL	HAZINE	14/06/17		0,00	12.300.000,00	101,519500	16/12/16	8,760262			100,919398	12.413.086,00	22,69	9,27
TRT240118T19	TL	HAZINE	24/01/18		8,67	800.000,00	102,325000	16/02/12	10,202410			104,029651	832.237,21	1,52	0,62
TRT140218T10	TL	HAZINE	14/02/18		0,00	1.100.000,00	98,197300	30/12/16	9,994112			98,789088	1.086.679,97	1,99	0,81
TRT200618T18	TL	HAZINE	20/06/18		0,00	9.900.000,00	97,552600	29/12/16	10,451405			97,759449	9.678.185,42	17,68	7,23
TRT110718T18	TL	HAZINE	11/07/18		0,00	6.630.000,00	101,315400	30/12/16	10,678148			101,789765	6.748.661,45	12,33	5,04
TRT141118T19	TL	HAZINE	14/11/18		0,00	4.250.000,00	99,062500	30/12/16	10,708243			98,418583	4.182.789,78	7,64	3,12
TRT200219T11	TL	HAZINE	20/02/19		0,00	2.300.000,00	125,179600	03/06/16	2,128287			130,273181	2.996.283,16	5,47	2,24
TRT270319T13	TL	HAZINE	27/03/19		0,00	200.000,00	104,158900	18/10/16	10,892349			102,328104	204.656,21	0,37	0,15
TRT100719T18	TL	HAZINE	10/07/19		0,00	1.500.000,00	99,744800	30/12/16	10,730419			99,822519	1.497.337,79	2,74	1,12
TRT150120T16	TL	HAZINE	15/01/20		0,00	821.000,00	106,429300	12/12/16	10,700566			105,005400	862.094,34	1,57	0,64
TRT080720T19	TL	HAZINE	08/07/20		0,00	55.452,00	100,630000	22/12/16	11,039656			100,639832	55.806,80	0,10	0,04
TRT220921T18	TL	HAZINE	22/09/21		0,00	3.900.000,00	95,838500	29/12/16	11,237115			96,180665	3.751.045,93	6,85	2,80
GRUP TOPLAMI													48.273.272,42	88,19	36,04
Özel Sektör															
Özel Sektör Tahvil															
TRSFKL21718	TL	ZİRAAT FİNANSAL Kİ.R.	16/02/17		0,00	1.800.000,00	100,597900	13/03/15	10,968342			101,547798	1.827.860,37	3,34	1,37
TRSTBTf4711	TL	TEB TÜKETİCİ FİNANSMAN	11/04/17		10,98	3.000.000,00	100,000000	14/04/15	11,303339			102,437708	3.073.131,24	5,61	2,30
TRSCLM91716	TL	ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş	15/09/17		13,74	1.500.000,00	100,000000	17/09/15	13,328815			104,557311	1.568.359,66	2,86	1,17
GRUP TOPLAMI													6.469.351,27	11,81	4,84
GRUP TOPLAMI													6.469.351,27	11,81	4,84
GRUP TOPLAMI													54.742.623,69	100,00	40,88
MEVDUAT															
AKBANK T.A.S.	TL		02/02/17		11,40	6.570.607,97		19/12/16			6.662.956,51	11,400000	6.597.331,83	21,11	4,93
HALK BANKASI	TL		02/02/17		11,00	6.678.484,66		19/12/16			6.768.808,43	11,000000	6.704.453,68	21,46	5,01
T.EKONOMİ BANKASI A.S.	TL		02/02/17		11,30	4.337.968,18		19/12/16			4.398.237,49	11,300000	4.355.293,98	13,94	3,25
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	TL		02/02/17		10,95	6.674.101,83		19/12/16			6.763.956,03	10,950000	6.699.936,40	21,44	5,00
TC ZİRAAT BANKASI	TL		02/02/17		10,95	6.861.693,51		19/12/16			6.954.073,27	10,950000	6.888.254,21	22,05	5,14
GRUP TOPLAMI													31.245.270,10	100,00	23,33
GRUP TOPLAMI													31.245.270,10	100,00	23,33
BPP															
BPP			02/01/17		8,80	200.144,66	8,800000	30/12/16			200.144,66	9,640000	200.091,83	100,00	0,15
GRUP TOPLAMI													200.091,83	100,00	0,15
DİĞER															
Y.Fonu Türk															
AFO B ALTIN	TL	AKPORTFOY				44.334.663,00	0,031578	28/12/16				0,031912	1.414.807,77	28,50	1,06
AGN-AK PORTFÖY YÖN.A.Ş.GİRİŞİM SER.YAT.FONU	TL	AKPORTFOY				2.000.000,00	1,005360	15/07/16				1,050071	2.100.142,00	42,30	1,57
BGY-AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	TL	AKPORTFOY				1.400.000,00	1,000000	16/09/16				1,035295	1.449.413,00	29,20	1,08
GRUP TOPLAMI													4.964.362,77	100,00	3,71
TÜREV															
Futures															
Uzun															
F TRYUSD0217S0	TL					900,00	3,577200	30/12/16				3,565800	3.209.220,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI													3.209.220,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI													3.209.220,00	0,00	0,00
VOB Nakit Teminatı															
VOB Nakit Teminatı													4.028.311,35	100,00	
GRUP TOPLAMI													4.028.311,35	100,00	
FON PORTFÖY DEĞERİ													131.637.157,28	100,00	

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Esnek Emeklilik Yatırım Fonu****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	131.637.157	-	98,32	146.054.341	-	100,38
Hazır değerler	34.208	-	0,03	25.194	-	0,02
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	34.208	100,00	0,03	25.194	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	2.439.000	-	1,82	358.000	-	0,25
Takastan Alacaklar	2.439.000	100,00	1,82	358.000	100,00	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Borçlar	(226.866)	-	(0,17)	(935.610)	-	(0,64)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Takas Borçları	-	-	-	(686.150)	(73,34)	-
Fon yönetim ücretleri	(215.050)	(94,79)	(0,16)	(236.586)	(25,29)	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(11.816)	(5,21)	(0,01)	(12.874)	(1,38)	-
Fon toplam değeri	133.883.499		100,00	145.501.925		100,00