

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma
Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AVG)

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	7-24

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları 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. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları 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.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları 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	32.735.154	21.175.253
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları	13	22.506.924	13.003.581
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar	5	110.116	64.648
Finansal Varlıklar	6	414.915.477	211.455.561
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		470.267.671	245.699.043
Yükümlülükler			
Repo Borçları	13	(548)	-
Takas Borçları	13	(394.733)	(8.789.737)
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(757.507)	(378.681)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(1.152.788)	(9.168.418)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		469.114.883	236.530.625

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları 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	19.813.490	13.520.698
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	8.076.043	5.828.569
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		29.255.439	5.435.030
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	110.116	100.585
Esas Faaliyet Gelirleri		57.255.088	24.884.882
Yönetim Ücretleri		(6.712.168)	(3.203.778)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(72.250)	(40.347)
Denetim Ücretleri		(5.677)	(3.643)
Danışmanlık Ücretleri		(1.643)	(1.381)
Kurul Ücretleri		(46.320)	(22.288)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(40.327)	(23.182)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(13.968)	(7.162)
Esas Faaliyet Giderleri		(6.892.353)	(3.301.781)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		50.362.735	21.583.101
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		50.362.735	21.583.101
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)		50.362.735	21.583.101

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları 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	236.530.625	112.689.863
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		50.362.735	21.583.101
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		321.876.313	173.632.373
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(139.654.790)	(71.374.712)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	469.114.883	236.530.625

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları 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		(170.661.622)	(92.050.977)
Net Dönem Karı/Zararı		50.362.735	21.583.101
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		49.068.929	18.955.727
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	19.813.490	13.520.698
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		29.255.439	5.435.030
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(250.279.796)	(119.069.108)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(9.548.811)	(13.068.229)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(8.015.630)	8.705.571
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(232.715.355)	(114.706.450)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(19.813.490)	(13.520.698)
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	(19.813.490)	(13.520.698)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		182.221.523	102.257.661
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		321.876.313	173.632.373
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(139.654.790)	(71.374.712)
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)		11.559.901	10.206.684
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		11.559.901	10.206.684
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		21.175.253	10.968.569
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	32.735.154	21.175.253

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları 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. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları 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. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları 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. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu 21 Ekim 2003 tarihinde 500 milyon TL tutar ile 50 milyar paya bölünmüş ve 3.325 milyon 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. Küçüksu Cad. Akçakoca Sk. No: 8 34768 Ümraniye - İstanbul
(Eski Kurucu Emeklilik Şirketi: AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.)

Yönetici Kurum:

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

Aracı Kurum:

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

Akbank T.A.Ş.

Sabancı Center 4. Levent - İstanbul

Saklayıcı Kurum:

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

Fon'un yönetim stratejisi

Fon portföyünün en az %80'i devlet dış borçlanma senetlerine (Eurobond) yatırılarak faiz geliri elde etmek hedeflenmektedir. Fonun yönetim stratejisindeki temel amaç bir yandan Türk Hazine'sinin yurtdışında ihraç ettiği ve çoğunlukla "Eurobond" olarak bilinen kamu dış borçlanma araçlarının yüksek getirilerinden faydalanırken diğer yandan da döviz kurlarında Türk Lirası aleyhine gelişebilecek olumsuzluklara karşı koruma sağlamaktır. Fonda biriken döviz arzının ters repo yapılarak değerlendirilmesi seçeneği ise fona esneklik kazandıracağı gibi Eurobond fiyatlarında meydana gelebilecek sert fiyat hareketlerine karşı da bir miktar koruma oluşturacaktır. Eurobondların dönemsel kupon ödemeleri olası nakit çıkışları karşılamak için fona istikrarlı bir gelir kaynağı oluşturacak, fiyatlarda yaşanabilecek olası oynaklığın olumsuz etkilerinin belirli ölçüde azaltılmasını sağlayacaktır.

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

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

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

Yeni bir TMS/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)

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

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

Yıllık 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.

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat
UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)
UFRS 16 Kiralama İşlemleri
UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar 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.

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.

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)

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 olması 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 görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım-satıma konu olmayanlar
- 3) 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 fiyatlaması modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden

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)

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.

Takas alacakları /borçları

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Verilen Teminatlar

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

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

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

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti yıllık %1.89'dur.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Vergi

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

Katılma payları

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir. Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmekle 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.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/IFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

3. Bölümlere göre raporlama

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak yapılanmıştır. Fonun tüm faaliyetleri birbiriyle ilişkili ve birbirlerine bağımlıdır. Dolayısıyla tüm önemli faaliyet kararları Fon'u tek bir bölüm olarak değerlendirmek suretiyle alınmaktadır. Tek faaliyet bölümüne ilişkin bilgiler Fon'un bir bütün olarak sunulan finansal tablo bilgilerine eşittir.

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Bankalar	2.205	3.421
Borsa Para Piyasası alacakları	37.016	5.002
Vadeli mevduatlar	28.380.249	20.583.311
Döviz	4.315.684	583.519
	32.735.154	21.175.253

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 2.205 TL ilişkili tarafımız olan Akbank T.A.Ş.' de vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2014 – 3.421 TL)

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
14,85%	04/01/2016	37.016	-
10,80%	02/01/2015	-	5.002
		37.016	5.002

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları 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.)

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla diğer alacakları olan 110.116 TL kurucu iadelerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2014 – 64.648 TL).

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yönetim ücreti	(736.217)	(366.111)
Ek kayda alma	(14.078)	(7.096)
Denetim ücreti	(5.675)	(3.642)
Tescil ve ilan giderleri	(1.085)	-
Kap Bedeli	(31)	(1.320)
SMMM hizmet bedeli	(421)	(354)
Ters Repo ve Repo	-	(158)
	(757.507)	(378.681)

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 % 0,0051781 (yüzbindebeşvirgülbinyediyüzseksenbir) yıllık %1,89 (yüzdebirvirgülsendokuz) oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaşılır.

6. Finansal Yatırımlar

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

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Devlet tahvili	5.092.358	5.987.847
İleri Valörlü Yabancı Eurobond Alışlar	-	8.570.267
Eurobond	409.823.119	196.897.447
Dönem sonu	414.915.477	211.455.561

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2015		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Eurobond	444.097.888	409.823.119	409.823.119
Devlet Tahvili	5.158.457	5.092.358	5.092.358
	449.256.345	414.915.477	414.915.477

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

6. Finansal Yatırımlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Eurobond	219.407.263	196.897.447	196.897.447
Devlet Tahvili	5.865.514	5.987.847	5.987.847
İleri Valörlü Yabancı Eurobond Alışlar	8.595.183	8.570.267	8.570.267
	233.867.960	211.455.561	211.455.561

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 İlan Giderleri	(7.155)	(2.640)
Noter Harç Tasdik Giderleri	(3.259)	(726)
Lisans Giderleri	(3.009)	(3.599)
Vergi Giderleri	(545)	-
Diğer Giderler	-	(197)
Toplam	(13.968)	(7.162)

Komisyon ve diğer işlem ücretleri;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ters Repo ve Repo	(38.778)	(18.896)
BPP	(1.491)	(4.166)
Tahvil Özel Kesim	(58)	-
Tahvil Kamu Kesimi	-	(120)
Toplam	(40.327)	(23.182)

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)	469.114.883	236.530.625
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	12.934.894.584	7.665.222.687
Birim pay değeri (TL)	0,036267	0,030858

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	232.584.258	21.583.101
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,0054	0,003717

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2015 (adet)	31 Aralık 2014 (adet)
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	7.665.222.687	4.166.571.893
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	9.295.993.973	5.949.531.793
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı(-)	(4.026.322.076)	(2.450.880.999)
Toplam	12.934.894.584	7.665.222.687

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 469.114.883 TL (31 Aralık 2014 - 236.530.625 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	15.407.930	396.817
Ters Repo Faiz Gelirleri	1.686.432	780.225
Mevduat TL Faiz Gelirleri	1.438.980	403.639
Yabancı Para Cinsinden Mevduat Faiz Gelirleri	1.251.192	638.403
BPP Faiz Gelirleri	28.956	67.555
Kamu Kesimi Eurobond	-	11.234.059
	19.813.490	13.520.698

Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Döviz işlemleri satış karları	150.940	87.663
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	6	(594.836)
Mevduat kıymetleri satış karları	-	(475.757)
Kamu kesimi Eurobond satış karları	(57.451)	
Döviz işlemleri gerçekleşen değer artışları	(211.322)	(239.465)
Kamu kesimi Eurobond gerçekleşen değer artışları	8.183.538	
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	10.332	7.050.964
	8.076.043	5.828.569
Toplam	27.889.533	19.349.267

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 olan 110.116 TL kurucu iadelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2014 - 100.585 TL). 13.968 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise vergi ödemeleri, tescil ilan giderleri, noter ödemeleri ve lisans giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2014 - 7.162 TL)

12. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 - Yoktur).

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 ayrımında 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 finansal araçlarının tamamı sabit faizlidir. 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	414.915.477	211.455.561

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Faiz artışı/(azalışı)		
%5	20.745.774	10.572.778
(%5)	(20.745.774)	(10.572.778)

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları 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)

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olmadığından fiyat riskine maruz kalmamıştır.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler 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 kalmıştır.

	31 Aralık 2014				31 Aralık 2014			
	TL karşılığı	ABD doları	EUR	Diğer	TL karşılığı	ABD doları	EUR	Diğer
Nakit ve nakit benzerleri	4.315.684	709.248	705.455	4.315.684	12.111.258	119.472	4.185.505	-
Teminata verilen	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansal varlıklar	409.823.119	64.346.000	56.785.000	409.823.119	18.991.428	56.207.943	26.413.926	-
Net pozisyon	-	-	-	-	-	-	-	-
Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu	-	-	-	-	-	-	-	-
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	414.138.803				31.102.686			
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kaybetmesi durumunda net varlık değerindeki değişim	20.706.940				1.555.134			
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kazanması durumunda net varlık değerindeki değişim	-20.706.940				(1.555.134)			

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 32.735.154 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır (31 Aralık 2014 - 21.175.253 TL).

31 Aralık 2015							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	4.352.699	28.380.249	-	-	-	2.205	32.735.154
Ters Repo alacakları	22.506.924	-	-	-	-	-	22.506.924
Finansal yatırımlar	-	7.158.433	1.979.398	190.771.850	215.005.796	-	414.915.477
Diğer alacaklar	110.116	-	-	-	-	-	110.116
Toplam varlıklar	26.969.739	35.538.683	1.979.398	190.771.851	215.005.796	2.205	470.267.672
Repo borçları	(548)	-	-	-	-	-	(548)
Takasa borçlar	(394.733)	-	-	-	-	-	(394.733)
Diğer borçlar	(757.507)	-	-	-	-	-	(757.507)
Toplam kaynaklar	(1.152.788)	-	-	-	-	-	(1.152.788)
Net likidite fazlası/(açığı)	25.816.951	35.538.683	1.979.398	190.771.851	215.005.796	2.205	469.114.884

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

	31 Aralık 2014						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	-	-	-	-	-	21.175.253	21.175.253
Ters Repo alacakları	-	-	-	-	-	13.003.581	13.003.581
Finansal yatırımlar	-	1.962.666	1.897.813	53.078.589	154.516.494	-	211.455.561
Diğer alacaklar	64.648	-	-	-	-	-	64.648
Toplam varlıklar	64.648	1.962.666	1.897.813	53.078.589	154.516.494	34.178.834	245.699.043
Takasa borçlar	(8.789.737)	-	-	-	-	-	(8.789.737)
Diğer borçlar	(378.681)	-	-	-	-	-	(378.681)
Toplam kaynaklar	(9.168.418)	-	-	-	-	-	(9.168.418)
Net likidite fazlası/(açığı)	(9.103.770)	1.962.666	1.897.813	53.078.589	154.516.494	34.178.834	236.530.625

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.

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar

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

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

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar

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

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

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

	31 Aralık 2015			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Eurobond	409.823.119	-	-	409.823.119
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	5.092.358	-	-	5.092.358
Toplam finansal varlıklar	414.915.477	-	-	414.915.477

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Eurobond	196.897.447	-	-	196.897.447
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	5.987.847	-	-	5.987.847
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – İleri Valörlü Alışlar Türk Tahvili	8.570.267	-	-	8.570.267
Toplam finansal varlıklar	211.455.561	-	-	211.455.561

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.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik
Yatırım Fonu (AVG)

31 Aralık 2015 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AVG)**

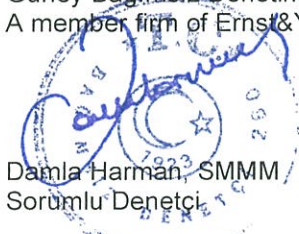
**Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net
Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına 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. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına 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



Danla Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Şubat 2016

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
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 (%)
BORÇLANMA SENETLERİ														
Devlet Tahvili														
TRT240218T10	TL	HAZINE	24/02/16	0,00	3.000.000,00	105,7273500	20/08/15	10,787411			103,765360	3.112.960,80	0,75	0,65
TRT161116T19	TL	HAZINE	16/11/16	0,00	2.000.000,00	99,331900	27/07/15	10,960381			98,969877	1.979.397,54	0,48	0,42
GRUP TOPLAMI					5000000							5092358,34	1,23	1,08
Eurobond Türk														
XS0245387450	EUR	HAZINE	01/03/16	4,89	1.210.000,00	221,541200	29/12/11	0,000000			105,011800	4.045.472,48	0,98	0,85
US0012345678	EUR	HAZINE	16/02/17	1,35	5.225.000,00	104,388800	14/12/15	0,000000			110,184300	18.322.533,36	4,42	3,91
US0012345679	USD	HAZINE	14/07/17	2,05	9.225.000,00	113,052000	24/07/15	0,000000			110,547300	16.773.730,21	4,04	3,58
US0012345680	USD	HAZINE	11/03/19	3,80	1.700.000,00	110,638900	01/10/15	0,000000			111,576400	5.835.048,58	1,33	1,18
US0012345681	EUR	HAZINE	02/04/19	2,41	16.200.000,00	132,106000	16/09/15	0,000000			116,912800	60.300.769,57	14,54	12,85
GRUP TOPLAMI					3.000.000,00	99,804000	23/01/15	0,000000				8.609.984,12	2,08	1,84
XS1111101314	USD	AKBANK T.A.Ş.	24/01/20	4,05	3.000.000,00	125,667800	27/01/15	0,000000			114,211400	50.551.322,01	12,18	10,78
US0503454165	EUR	HAZINE	18/05/20	2,76	13.900.000,00	116,223900	04/08/15	0,000000			112,080600	30.678.453,01	7,39	6,54
US0012345682	USD	HAZINE	05/06/20	3,83	9.380.000,00	110,386700	30/12/15	0,000000			107,383400	26.635.217,46	6,42	5,68
US0012345683	EUR	HAZINE	30/03/21	4,33	8.500.000,00	110,386700	29/10/15	0,000000			107,598400	31.687.890,20	7,64	6,75
US0903155338	USD	HAZINE	12/11/21	2,89	9.250.000,00	110,593900	08/07/15	0,000000			104,319200	2.866.695,39	0,64	0,57
US0012345684	USD	HAZINE	25/03/22	3,92	876.000,00	134,695900	20/08/15	0,000000			92,769700	19.385.176,93	4,57	4,13
US0012345685	USD	HAZINE	28/09/22	4,68	6.000.000,00	113,205400	04/11/15	0,000000			108,574400	38.024.709,22	9,16	8,11
US0012345686	USD	HAZINE	23/03/23	4,14	4.800.000,00	93,324800	24/08/15	0,000000			107,484300	13.173.297,30	3,17	2,81
XS1057340009	EUR	HAZINE	11/04/23	3,31	11.000.000,00	107,685700	11/12/14	0,000000			120,033500	8.721.716,93	2,10	1,86
US0012345687	USD	HAZINE	22/03/24	4,08	4.200.000,00	126,419000	14/12/15	0,000000			94,950500	1.662.450,32	0,40	0,35
US0012345688	USD	HAZINE	05/02/25	4,68	2.400.000,00	98,028500	03/06/15	0,000000			169,800700	9.909.908,45	2,39	2,11
US0012345689	USD	HAZINE	14/04/28	4,65	800.000,00	178,389100	10/04/15	0,000000			128,409400	13.864.324,40	3,34	2,96
US0012345690	USD	HAZINE	15/01/30	4,57	2.000.000,00	129,621700	13/10/15	0,000000			114,411100	13.688.384,27	3,30	2,92
US0012345691	USD	HAZINE	14/02/34	5,71	3.700.000,00	113,779400	22/12/15	0,000000			119,921100	6.998.835,24	1,69	1,49
US0012345692	USD	HAZINE	17/03/36	5,79	4.100.000,00	131,832600	05/06/13	0,000000			112,143300	2.617.962,91	0,63	0,56
US0012345693	USD	HAZINE	05/03/38	5,10	2.000.000,00	116,664900	15/07/13	0,000000			89,065600	12.995.116,37	3,13	2,77
US0012345694	USD	HAZINE	30/05/40	6,28	800.000,00	95,038100	14/09/15	0,000000			409,823.119,29	98,77	87,38	
US0012345695	USD	HAZINE	16/04/43	5,63	5.000.000,00							414.915.477,63	100	88,48
GRUP TOPLAMI					121.131.000	126.131.000								
T REPO														
TRT150120T16	TL	HAZINE	04/01/16	10,50	500.575,34	10,500000	31/12/15		496.955,00	500.575,34	10,290000	500.152,39	2,22	0,11
TRT150120T16	TL	HAZINE	04/01/16	10,50	3.504.027,40	10,500000	31/12/15		3.477.960,00	3.504.027,40	10,290000	3.501.066,78	15,66	0,75
TRT200324T13	TL	HAZINE	04/01/16	10,55	9.510.983,56	10,550000	31/12/15		9.770.190,00	9.510.983,56	10,290000	9.502.947,34	42,22	2,03
TRT210721T11	TL	HAZINE	04/01/16	10,50	6.507.479,45	10,500000	31/12/15		4.736.400,00	6.507.479,45	10,290000	6.501.981,15	28,89	1,39
TRT210721T11	TL	HAZINE	04/01/16	10,55	2.502.890,41	10,500000	31/12/15		1.821.705,00	2.502.890,41	10,290000	2.500.775,67	11,11	0,53
GRUP TOPLAMI					22.826.956,16							22506923,53	100,00	4,81
MEVDUAT														
T EKONOMİ BANKASI A.Ş.	TL		22/01/16	12,90	14.052.221,16		11/12/15			14.260.240,11	12,900000	14.155.565,68	49,88	3,02
T VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	TL		22/01/16	12,95	14.120.436,52		11/12/15			14.330.275,47	12,950000	14.224.683,74	50,12	3,03
GRUP TOPLAMI					28.172.657,68							28.380.249,42	100	6,05
GRUP TOPLAMI					28.172.657,68							28.380.249,42	100	6,05

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
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 (%)	DEPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
BİP					37.060,21	14.850000	31/12/15			37.060,21	14.650000	37.015,65	100,00	0,01
BİP			04/01/16	14,85	37.060,21							37.015,65	100	0,01
GRUP TOPLAMI														
DİĞER														
DÖVİZ														
EUR	EUR	EU			705.455,13	3.171317	31/12/15				3.163800	2.246.028,04	0	0,48
USD	USD	FED			709.247,66	2,909962	31/12/15				2,918100	2.069.655,58	0	0,44
GRUP TOPLAMI					1.414.702,79							4.315.683,62	0	0,92
FON PORTFÖY DEĞERİ												465.839.666,23		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	Hıraççı 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 (%)
BORÇLANMA SENETLERİ														
Devlet Tahvili														
TRT190315T12	TL	HAZINE	19/03/15	0,00	2.000.000	91,127000	13/03/14	8,678979			94,89063473	1,897,813	0,90	0,77
TRT250315T19	TL	HAZINE	25/03/15	0,00	2.000.000	95,441000	09/09/14	8,639699			98,13327687	1,962,666	0,93	0,80
TRT240216T10	TL	HAZINE	24/02/16	0,00	2.000.000	106,707700	05/03/14	8,426071			106,36841613	2,127,368	1,01	0,87
GRUP TOPLAMI					6.000.000							5.987,847	2,84	2,44
Eurobond Türk														
XS0212694820	EUR	HAZINE	16/02/17	1,94	3.638.000	191,092400	16/09/14	0,000000			113,36180000	11,953,252	5,51	4,76
XS0246387450	EUR	HAZINE	01/03/16	4,89	1.210.000	221,541200	29/12/11	0,000000			109,48630000	3,745,533	1,77	1,53
XS0285127329	EUR	HAZINE	02/04/19	5,49	1.898.000	244,997400	02/10/11	0,000000			5,753,782	2,72	2,35	
XS0503454166	EUR	HAZINE	18/05/20	2,76	13.952.000	125,667800	07/10/14	0,000000			118,78530000	45,995,505	21,75	18,76
XS0983155398	EUR	HAZINE	12/11/21	3,65	1.600.000	103,838300	02/05/14	0,000000			110,65440000	5,005,474	2,37	2,04
XS1057340009	EUR	HAZINE	11/04/23	4,20	800.000	96,480900	14/04/14	0,000000			111,59040000	2,523,907	1,19	1,03
US900123AL40	USD	HAZINE	15/01/30	6,59	45.000	153,703500	23/08/13	0,000000			182,87570000	191,490	0,09	0,08
US900123AVW05	USD	HAZINE	05/02/25	4,78	1.710.000	123,098600	08/10/14	0,000000			127,97600000	5,092,164	2,41	2,08
US900123AX87	USD	HAZINE	09/06/20	3,64	10.254.000	118,376700	19/12/14	0,000000			117,16370000	27,955,154	13,22	11,41
US900123AY60	USD	HAZINE	17/03/36	6,95	1.900.000	107,068800	06/09/13	0,000000			126,48170000	5,591,869	2,64	2,28
US900123AZ36	USD	HAZINE	26/09/16	3,16	100.000	114,344400	18/09/13	0,000000			110,51970000	257,768	0,12	0,10
US900123BA75	USD	HAZINE	03/04/18	3,50	950.000	152,534900	30/10/13	0,000000			113,45250000	2,507,930	1,19	1,02
US900123BB58	USD	HAZINE	05/03/38	5,10	2.000.000	131,832600	06/06/13	0,000000			132,39610000	6,161,450	2,91	2,51
US900123BD15	USD	HAZINE	11/03/19	5,46	50.000	201,427500	06/06/13	0,000000			116,56890000	135,622	0,06	0,05
US900123BE97	USD	HAZINE	14/07/17	2,69	5.075.000	120,606900	13/05/14	0,000000			115,32920000	13,619,245	6,44	5,56
US900123BF62	USD	HAZINE	07/11/19	4,46	4.800.000	119,270800	23/05/14	0,000000			118,88750000	13,278,688	6,28	5,42
US900123BG46	USD	HAZINE	30/03/21	3,28	800.000	118,684600	15/07/13	0,000000			124,61680000	2,319,767	1,10	0,95
US900123BH29	USD	HAZINE	30/03/21	3,92	3.400.000	110,487500	06/11/14	0,000000			111,60900000	8,829,973	4,18	3,60
US900123BY51	USD	HAZINE	25/03/22	5,26	300.000	184,066500	11/08/14	0,000000			108,76220000	799,236	0,36	0,31
US900123BZ27	USD	HAZINE	26/09/22	4,09	4.800.000	112,247600	15/12/14	0,000000			116,18730000	12,977,099	6,14	5,30
US900123CA66	USD	HAZINE	23/03/23	4,39	2.800.000	92,362900	23/09/14	0,000000			95,69970000	6,235,142	2,95	2,54
US900123CF40	USD	HAZINE	16/04/43	4,95	2.200.000	98,634000	16/04/13	0,000000			101,12060000	5,176,546	2,45	2,11
US900123CF53	USD	HAZINE	22/03/24	4,08	4.200.000	107,685700	11/12/14	0,000000			113,90030000	11,131,454	5,26	4,54
GRUP TOPLAMI					68.281.000							196.897.447	93,11	80,34
İleri Vadede Alışlar Yabancı														
Eurobond Türk														
US900123BH29	USD	HAZINE	30/03/21	3,73	3.300.000	111,934375	05/01/15				111,60990000	8,570,268	4,05	3,50
GRUP TOPLAMI					3.300.000							8.570.268	4,05	3,60
GRUP TOPLAMI					77.581.000							211.455.561	100,00	86,28
T.REPO														
TRT060121T16	TL	HAZINE	02/01/15	10,06	8.004.410	10,060000	31/12/14		5,587,995,00	8,004,409,86	10,06000000	8,002,205	61,54	3,27
TRT111120T18	TL	HAZINE	02/01/15	10,05	2.001.101	10,050000	31/12/14		2,039,175,00	2,001,101,37	10,05000000	2,000,551	15,38	0,82
TRT111120T18	TL	HAZINE	02/01/15	10,05	3.001.662	10,050000	31/12/14		3,058,760,00	3,001,662,05	10,05000000	3,000,826	23,08	1,23
GRUP TOPLAMI					13.007.163							13.003.581	100,00	5,32
MEVDUAT														
AKBANK T.A.S.-TL			02/01/15	13,00	4.500.000		31/12/14			4,503,205,48	13,00000000	4,501,602	21,87	1,84
T.EKONOMİ			23/01/15	10,90	2.044.140		19/12/14			2,065,505,22	10,90000000	2,062,050	9,97	0,84
BANKASI A.Ş.-TL														
TC ZIRAAT			13/02/15	10,40	2.492.743		19/12/14			2,532,517,58	10,40000000	2,501,920	12,16	1,02
BANKASI TL														
TC ZIRAAT			13/02/15	2,00	1.352.892		19/12/14			1,357,043,67	2,00000000	3,827,619	18,60	1,56
BANKASI EUR														
T.YAKIELAR														
BANKASI T.A.O.-			13/02/15	1,90	2.721.746		19/12/14			2,729,679,64	1,90000000	7,700,120	37,40	3,14
EUR														
AKBANK T.A.S.-TL			02/01/15	13,00	4.500.000		31/12/14			4,503,205,48	13,00000000	4,501,602	21,87	1,84
GRUP TOPLAMI					13.111.521							20.583.311	100,00	8,40
GRUP TOPLAMI					13.111.521							20.583.311	100,00	8,40

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 (%)
BPP														
GRUP TOPLAMI														
EUR	EUR				108.064,30	2.858666	31/12/14				2.82720000	305.519,39	100,00	0,00
USD	FED				119.472,11	2.301195	31/12/14				2.32690000	277.999,64	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI					227.536									
FON PORTFOY DEĞERİ												246.530.974		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları 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	465.839.666	-	99,30	245.630.974	-	103,85
Hazır değerler	4.317.889	-	0,92	3.421	-	0,00
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	2.205	0,05	-	3.421	100,00	-
Diğer hazır değerler	4.315.684	99,35	-	-	-	-
Alacaklar	110.116	-	0,02	64.648	-	0,03
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	110.116	100,00	-	64.648	100,00	-
Borçlar	(1.152.788)	-	(0,25)	(9.168.418)	-	(3,88)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Takas Borçları	(394.733)	1,09	-	(8.610.697)	93,92	-
Fon yönetim ücretleri	(736.217)	63,86	-	(366.111)	3,99	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(21.838)	0,80	-	(191.610)	2,09	-
Fon toplam değeri	469.114.883		100,00	236.530.625		100,00

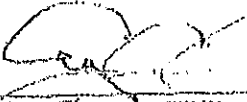
**SERMAVE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI**

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

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

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

Saygılarımızla,


İsmail Aydın GÜNTÜK
Yönetim Kurulu Üyesi


Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü