

AvivaSA Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (AVK)

31 Aralık 2016 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para
Kamu Borçlanma Araçları 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. Kamu 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 İlişkin 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. Kamu 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 İlişkin 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.**Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**
31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KİYMET	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															
TRT040117T14	TL	HAZİNE	04/01/17		0,00	13.500.000,00	101,875200	30/12/16	8,658569			102,080304	13.780.841,04	6,33	5,00
TRT200618T18	TL	HAZİNE	20/06/18		0,00	2.490.000,00	97,445600	27/12/16	10,451405			97,759449	2.434.210,27	1,12	0,88
TRT110718T18	TL	HAZİNE	11/07/18		0,00	11.800.000,00	101,584800	22/12/16	10,678148			101,789765	12.011.192,32	5,52	4,36
TRT141118T19	TL	HAZİNE	14/11/18		0,00	17.600.000,00	100,543500	22/12/16	10,708243			98,418583	17.321.670,63	7,96	6,29
TRT270319T13	TL	HAZİNE	27/03/19		0,00	8.600.000,00	107,765200	22/12/16	10,892349			102,328104	8.800.216,97	4,04	3,19
TRT100719T18	TL	HAZİNE	10/07/19		0,00	25.700.000,00	99,279700	21/12/16	10,730419			99,822519	25.654.387,42	11,80	9,31
TRT050220T17	TL	HAZİNE	05/02/20		0,00	14.450.000,00	94,141500	28/12/16	11,108970			94,175157	13.608.310,23	6,25	4,94
TRT080720T19	TL	HAZİNE	08/07/20		0,00	5.900.000,00	100,038200	07/12/16	11,039656			100,639832	5.937.750,06	2,73	2,16
TRT060121T16	TL	HAZİNE	06/01/21		0,00	80.000,00	102,142600	26/01/12	2,590211			161,810056	129.448,04	0,06	0,05
TRT170221T12	TL	HAZİNE	17/02/21		0,00	9.100.000,00	105,453500	16/12/16	11,146714			103,394493	9.408.898,86	4,32	3,42
TRT210721T11	TL	HAZİNE	21/07/21		0,00	1.700.000,00	149,727900	02/08/16	2,792201			153,655225	2.612.138,83	1,20	0,95
TRT220921T18	TL	HAZİNE	22/09/21		11,23	10.700.000,00	96,883300	21/12/16	11,237115			96,180665	10.291.331,14	4,73	3,74
TRT120122T17	TL	HAZİNE	12/01/22		0,00	4.600.000,00	105,584600	30/12/16	11,313676			98,677053	4.539.144,44	2,09	1,65
TRT200422T14	TL	HAZİNE	20/04/22		0,00	9.700.000,00	98,575300	24/02/16	9,984005			97,507973	9.458.273,43	4,35	3,43
TRT140922T17	TL	HAZİNE	14/09/22			4.900.000,00	105,332000	25/04/16	11,371344			91,812324	4.498.803,88	2,07	1,63
TRT080323T10	TL	HAZİNE	08/03/23		0,00	13.300.000,00	93,237300	21/12/16	11,420385			84,586195	11.249.963,97	5,17	4,08
TRT270923T11	TL	HAZİNE	27/09/23		0,00	18.700.000,00	97,892400	06/12/16	11,405164			91,509260	17.112.231,68	7,87	6,21
TRT200324T13	TL	HAZİNE	20/03/24		0,00	12.900.000,00	104,171900	23/11/16	11,428233			99,316021	12.811.766,69	5,89	4,65
TRT240724T15	TL	HAZİNE	24/07/24		0,00	5.000.000,00	93,200000	30/12/16	11,426495			93,199305	4.659.965,25	2,14	1,69
TRT120325T12	TL	HAZİNE	12/03/25		0,00	1.600.000,00	88,621700	30/12/16	11,468370			85,657748	1.370.523,97	0,63	0,50
TRT110226T13	TL	HAZİNE	11/02/26		0,00	16.000.000,00	101,874000	30/12/16	11,433877			100,967342	16.154.774,64	7,43	5,86
GRUP TOPLAMI						208.320.000							203.845.843,76	93,70	73,99

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
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 (%)
Özel Sektör															
Özel Sektör Tahvil															
TRFKORT31716	TL	KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	27/03/17		13,99	700.000,00	100,000000	28/03/16	15,252752			100,234317	701.640,22	0,32	0,25
TRSKORT31719	TL	KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	27/03/17		0,00	550.000,00	100,564700	30/06/16	15,127010			100,259801	551.428,90	0,25	0,20
TRSRNSHE1718	TL	RÖNESANS HOLDİNG	10/10/17		13,67	1.300.000,00	100,000000	13/10/15	12,143106			102,617681	1.334.029,86	0,61	0,48
TRSMPCA1717	TL	MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	05/12/17		14,66	700.000,00	100,000000	08/12/15	15,914443			100,922992	706.460,95	0,32	0,26
TRSEKIMA1715	TL	EKİM TURİZM TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	06/12/17		0,00	980.000,00	102,600400	15/02/16	14,939234			101,061036	990.398,15	0,46	0,36
TRSICICA1713	TL	İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	15/12/17		0,00	1.750.000,00	101,398600	15/02/16	16,141894			100,662231	1.761.589,05	0,81	0,64
TRSKORT31818	TL	KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	26/03/18		14,49	500.000,00	100,000000	28/03/16	15,806339			100,244445	501.222,23	0,23	0,18
TRSGMD71813	TL	GLYHO	13/07/18		14,44	300.000,00	100,000000	15/04/16	14,549069			102,995459	308.986,38	0,14	0,11
TRSYDAT71814	TL	YDA INSAAT	24/07/18		12,60	800.000,00	100,000000	26/07/16	12,653112			102,367508	818.940,06	0,38	0,30
TRSZORN81814	TL	ZOREN	16/08/18		0,00	2.500.000,00	103,334500	11/02/16	14,974854			101,751742	2.543.793,56	1,17	0,92
TRSICICE1818	TL	İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	12/10/18		12,64	300.000,00	100,000000	14/10/16	13,286103			102,744054	308.232,16	0,14	0,11
TRSKOTNE1814	TL	KOTON	19/10/18		12,62	600.000,00	100,000000	21/10/16	13,266137			102,498078	614.988,47	0,28	0,22
TRSRNSH11919	TL	RÖNESANS HOLDİNG	24/01/19		15,26	700.000,00	100,000000	29/01/16	13,215303			102,317173	716.220,21	0,33	0,26
TRSBEDS81914	TL	BAŞKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	12/08/19		4,00	1.000.000,00	100,000000	15/08/16	4,052646			104,333134	1.043.331,34	0,48	0,38
TRSYDAT72010	TL	YDA INSAAT	22/07/20		13,54	800.000,00	100,000000	26/07/16	13,207793			102,337140	818.697,12	0,38	0,30
GRUP TOPLAMI						13.480.000							13.719.958,66	6,30	4,97
GRUP TOPLAMI						13.480.000							13.719.958,66	6,30	4,97
GRUP TOPLAMI						221.800.000							217.565.802,42	100,00	78,96
T.REPO															
TRT110320T18	TL	HAZİNE	02/01/17		8,43	3.002.078,63	8,430000	30/12/16		3.214.805,00	3.002.078,63	8,330000	3.001.393,81	12,00	1,09
TRT111120T18	TL	HAZİNE	02/01/17		8,43	7.004.850,14	8,430000	30/12/16		7.826.390,00	7.004.850,14	8,330000	7.003.252,23	28,00	2,54
TRT270923T11	TL	HAZİNE	02/01/17		8,43	7.004.850,14	8,430000	30/12/16		8.001.520,00	7.004.850,14	8,330000	7.003.252,23	28,00	2,54
TRT270923T11	TL	HAZİNE	02/01/17		8,43	3.002.078,63	8,430000	30/12/16		3.429.225,00	3.002.078,63	8,330000	3.001.393,81	12,00	1,09
TRT270923T11	TL	HAZİNE	02/01/17		8,43	5.003.464,38	8,430000	30/12/16		5.715.375,00	5.003.464,38	8,330000	5.002.323,01	20,00	1,82
GRUP TOPLAMI						25.017.321,92							25.011.615,09	100,00	9,08
MEVDUAT															
AKBANK T.A.S.	TL		02/02/17		11,40	12.308.907,91		19/12/16			12.481.907,08	11,400000	12.358.970,50	37,82	4,49
HALK BANKASI	TL		02/02/17		11,00	9.491.243,30		19/12/16			9.619.608,48	11,000000	9.528.149,62	29,16	3,46
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	TL		02/02/17		10,95	10.748.150,69		19/12/16			10.892.854,28	10,950000	10.789.755,37	33,02	3,92
GRUP TOPLAMI						32.548.301,90							32.676.875,49	100,00	11,87
GRUP TOPLAMI						32.548.301,90							32.676.875,49	100,00	11,87
BPP															
BPP			02/01/17		9,40	500.386,30	9,400000	30/12/16			500.386,30	9,640000	500.255,21	100,00	0,18
GRUP TOPLAMI						500.386,30							500.255,21	100,00	0,18
FON PORTFÖY DEĞERİ													275.754.548,21		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Kamu Borçlanma Araçları 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	275.754.548	-	100,09	303.045.192	-	100,10
Hazır değerler	94.425	-	0,03	117.029	-	0,04
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	94.425	100,00	-	117.029	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	126.538	-	0,05	83.192	-	0,03
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	126.538	-	-	83.192	100,00	-
Borçlar	(460.747)	-	(0,17)	(506.261)	-	(0,17)
Banka avansları	-	-	(0,16)	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Takas Borçları	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(444.499)	(96,47)	-	(489.015)	(96,59)	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(16.248)	(3,53)	-	(17.246)	(3,41)	-
Fon toplam değeri	275.514.764		100,00	302.739.152		100,00