

**AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para
Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik
Yatırım Fonu (AVL)** (eski adıyla AvivaSA Emeklilik
ve Hayat A.Ş. Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu)

**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	7-26

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu) Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucu Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu yönetimi; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolleri değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon'un bağlı olduğu fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Damla Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Şubat 2016

AvivaSa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit 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	31Aralık 2014
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	18.725.449	12.473.152
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları	13	38.096.438	30.008.267
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar	5	90.140	59.206
Finansal Varlıklar	6	48.567.962	27.540.105
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		105.479.989	70.080.730
Yükümlülükler			
Repo Borçları	13	(5.852)	-
Takas Borçları		-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(100.293)	(67.259)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(106.145)	(67.259)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		105.373.844	70.013.471

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.**Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit 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	7.624.050	5.969.181
Temettü Gelirleri		-	-
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	(42.134)	(328.281)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		690.414	178.618
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	90.141	86.495
Esas Faaliyet Gelirleri		8.362.471	5.906.013
Yönetim Ücretleri		(835.513)	(638.243)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(14.878)	(8.687)
Denetim Ücretleri		(4.970)	(3.414)
Danışmanlık Ücretleri		(1.643)	-
Kurul Ücretleri		(10.183)	(7.745)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(82.443)	(55.672)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(7.319)	(7.644)
Esas Faaliyet Giderleri		(956.949)	(721.404)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		7.405.522	5.184.610
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		7.405.522	5.184.610
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)		7.405.522	5.184.610

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit 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	70.013.471	39.533.668
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		7.405.522	5.184.610
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		70.303.377	64.248.395
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(42.348.526)	(38.953.202)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	105.373.844	70.013.471

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.**Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit 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		(21.702.554)	(22.051.922)
Net Dönem Karı/Zararı		7.405.522	5.184.610
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		8.314.464	6.147.799
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	7.624.050	5.969.181
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		690.414	178.618
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(29.798.490)	(27.415.149)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(8.119.105)	(15.564.700)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		38.886	30.348
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(21.718.271)	(11.880.798)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(7.624.050)	(5.969.181)
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	(7.624.050)	(5.969.181)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		27.954.851	25.295.193
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		70.303.377	-
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(42.348.526)	(38.953.202)
Kredi Ödemeleri		-	64.248.395
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)		6.252.297	3.243.271
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		6.252.297	3.243.271
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		12.473.152	9.229.881
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	18.725.449	12.473.152

AvivaSa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit 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. Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit 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. Kamu Likit 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. Kamu Likit Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 3 Mayıs 2012 tarih ve 15-381 sayılı izin doğrultusunda, Fonun unvanı "AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu 21 Ekim 2003 tarihinde 600 milyon TL tutar ile 60 milyar paya bölünmüş ve 3.325 milyon TL avans tahsisi ile kurulmuştur. Fon'un halka arz edilme tarihi 15 Aralık 2003'tür. Avans geri ödeme süreci 15 Ocak 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

Geniş kapsamda kabul edilen hedef, tasarrufların enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunması, birikimlere para piyasalarındaki faiz oranlarına paralel bir getiri kazandırılması, faiz hareketlerinin yaratacağı fırsat kazançlarından yararlanılmasıdır. Pay fiyatlarında yüksek dalgalanma yaşanmaksızın yatırımcıya gelir akımı yaratılabilmesi hedeflenir.

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 İnisiyatifi (TMS 1'de Değişiklik)

TFRS Yıllık iyileştirmeler, 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.

AvivaSa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit 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.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının

Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

AvivaSa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit 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.)**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

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

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

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

Kredi ve alacaklar

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

Diğer finansal borçlar

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

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)

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 değerleme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Yabancı para çevrimi

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

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)

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.

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.

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)

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 itibariyle (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 %1.05'dir.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

AvivaSa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit 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.)

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 kapanışseansında 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 yansıttacak 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/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
- Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

3. Bölümlere göre raporlama

Fon, Fon'un yatırım stratejisine uygun olarak çeşitli menkul kıymetlere ve türevlere yatırım yapmak amacıyla tek faaliyet bölümü olarak 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	15.523	21.323
Borsa para piyasası	7.922.616	1.092.584
Vadeli Mevduat	10.787.310	11.359.245
	18.725.449	12.473.152

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 15.523 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2014 – 21.323 TL)

AvivaSa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu)

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

4. Nakit ve Nakit Benzerleri (devamı)

BPP

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
15,15%	04/01/2016	90.041	-
12,45%	07/01/2016	806.704	-
13,00%	19/01/2016	1.005.575	-
13,15%	26/01/2016	5.017.408	-
13,25%	02/02/2016	1.002.888	-
10,80%	02/02/2015	-	1.002.556
10,85%	02/01/2015	-	90.027
		7.922.616	1.092.584

Vadeli Mevduat

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
12,90%	22/01/2016	2.433.318	-
13,00%	22/01/2016	425.947	-
12,90%	22/01/2016	4.449.894	-
12,95%	22/01/2016	3.478.151	-
10,90%	23/01/2015	-	2.233.644
11,25%	23/01/2015	-	2.424.354
10,80%	13/02/2015	-	2.359.907
11,00%	13/02/2015	-	2.172.599
10,75%	13/02/2015	-	2.168.741
		10.787.310	11.359.245

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla diğer alacakları olan 90.141 TL kurucudan iadede oluşmaktadır (31 Aralık 2014 – 59.205 TL).

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yönetim Ücreti	(89.955)	(59.705)
Denetim Ücreti	(4.971)	(3.414)
Ek Kayda Alma	(3.164)	(2.101)
Tescil ve ilan giderleri	(1.085)	-
Kap Bedeli	(697)	(1.320)
SMMM Hizmet Bedeli	(421)	(354)
Ters Repo ve Repo	-	(365)
	(100.293)	(67.259)

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 % 0,002877 (yüzbindeikiyüzsekizyüzyetmişyedi) yıllık %1,05 (yüzdebiryüzüsfırbeş) 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.

AvivaSa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.**Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit 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**

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
Özel sektör kira sertifikaları	1.518.766	-
Finansman Bonosu	47.049.195	21.041.343
Devlet tahvili	-	2.385.152
Özel kesim Tahvili	-	4.113.610
Dönem sonu	48.567.961	27.540.105

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2015		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Özel sektör kira sertifikaları	1.501.820	1.518.766	1.518.766
Finansman Bonosu	46.183.482	47.049.196	47.049.195
	47.685.301	48.567.962	48.567.961

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet Tahvili	2.378.762	2.385.152	2.385.152
Özel Kesim Tahvili	4.068.492	4.113.610	4.113.610
Finansman Bonosu	20.743.709	21.041.343	21.041.343
	27.190.963	27.540.105	27.540.105

AvivaSa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu)

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

7. Niteliklerine göre giderler

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

Komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ters Repo ve Repo	(75.722)	(51.896)
BPP	(6.536)	(3.370)
Tahvil Kamu Kesimi	(72)	(296)
Tahvil Özel Kesim	(113)	(58)
Finansman Bonosu Komisyonları	-	(52)
Toplam	(82.443)	(55.672)

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vergi Giderleri	(4.517)	-
Lisans Giderleri	(1.770)	(2.891)
Tescil ve İlan Giderleri	(933)	(2.640)
Noter Harç Tasdik Giderleri	(99)	(726)
Diğer Giderler	-	(1.387)
Toplam	(7.319)	(7.644)

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

Aşağıda Fon'un cari dönem ile geçmiş 2 dönem finansallarına ait birim pay değeri ile toplam değer / net varlık değerinin detayı verilmiştir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fon toplam değeri (TL)	105.373.844	70.013.471
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	3.076.912.615	2.242.020.935
Birim pay değeri (TL)	0,034247	0,031228

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	35.360.373	30.479.802
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,0030	0,015079

AvivaSa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit 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)

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2015 (adet)	31 Aralık 2014 (adet)
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	2.242.020.935	1.378.511.434
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	2.133.763.431	2.163.479.517
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-)	(1.298.871.751)	(1.299.970.016)
Toplam	3.076.912.615	2.242.020.935

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 105.373.844 TL (31 Aralık 2014 - 70.013.471 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

10. Hasılat

Faiz ve Temettü Gelirleri	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	2.854.205	100.675
Finansman Bonosu faiz gelirleri	-	1.435.859
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	-	953.488
Ters repo faiz gelirleri	3.162.611	2.147.059
Mevduat faiz gelirleri	1.116.034	1.108.455
BPP faiz gelirleri	491.200	223.645
Faiz ve kar payları hesabı	-	-
	7.624.050	5.969.181

Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Özel kesim tahvili satış kar/zararları	(205.584)	(49.020)
Finansman bonosu satış kar/zararları	-	(1.377)
Kamu kesim tahvili satış kar/zararları	265	(545.773)
Özel kesim tahvili gerçekleşen değer artış/azalışları	82.870	-
Finansman bonosu gerçekleşen değer artış/azalışları	-	113.832
Kamu kesim tahvili gerçekleşen değer artış/azalışları	80.315	154.059
	(42.134)	(328.281)
Toplam	7.581.916	5.640.900

AvivaSa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit 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.)**

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri olan 90.141 TL Kurucu iadelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2014 - 86.495 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	48.567.962	27.540.105

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
Faiz artışı/(azalışı)	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
%5	2.428.398	1.377.005
(%5)	(2.428.398)	(1.377.005)

AvivaSa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit 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 kalmamaktadır.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkışı 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 18.725.449 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır (31 Aralık 2014 - 12.473.152 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	7.922.615	10.787.311	-	-	-	15.523	18.725.449
Ters repo alacakları	38.096.438	-	-	-	-	-	38.096.438
Finansal yatırımlar	13.925.407	23.099.292	11.543.262	-	-	-	48.567.961
Diğer Alacaklar	90.141	-	-	-	-	-	90.141
Toplam varlıklar	60.034.601	33.886.602	11.543.262	-	-	15.523	105.479.990
Repo borçları	(5.852)	-	-	-	-	-	(5.852)
Diğer borçlar	(100.293)	-	-	-	-	-	(100.293)
Toplam kaynaklar	(106.145)	-	-	-	-	-	(106.145)
Net likidite fazlası/(açığı)	59.928.456	33.886.602	11.543.262	-	-	15.523	105.373.845

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	4.748.025	7.703.804	-	-	-	21.323	12.473.152
Finansal yatırımlar	5.169.704	13.445.422	8.924.979	-	-	-	30.008.267
Ters repo alacakları	30.008.267	-	-	-	-	-	27.540.105
Diğer Alacaklar	59.206	-	-	-	-	-	59.206
Toplam varlıklar	39.985.202	21.149.226	8.924.979	-	-	21.323	70.080.730
Diğer borçlar	(67.259)	-	-	-	-	-	(67.259)
Toplam kaynaklar	(67.259)	-	-	-	-	-	(67.259)
Net likidite fazlası/(açığı)	39.917.943	21.149.226	8.924.979	-	-	21.323	70.013.471

AvivaSa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit 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)

Katılma payları pay sahibinin opsiyonunda talep edildiği anda paraya çevrilebilmektedir. Ancak yönetim yukarda sunulan sözleşmeye bağlı vade analizinin gerçek nakit akışlarını yansıtmamasını beklememektedir, zira katılma payı sahipleri katılım paylarını daha uzun sürelerde elde tutmaktadır.

AvivaSa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu)

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

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

Kredi riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2015

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

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

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

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

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

- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri

E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

Alacaklar					
Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			Nakit ve Nakit Benzerleri	
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Cari hesap bakiyesi
-	-	-	90.141	48.567.961	38.096.438
-	-	-	-	-	18.725.449
-	-	-	90.141	48.567.961	-
-	-	-	-	-	38.096.438
-	-	-	-	-	18.725.449
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Alacaklar

Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			Nakit ve Nakit Benzerleri	
İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Cari hesap bakiyesi
-	-	-	59.205	27.540.105	30.008.267
-	-	-	-	-	-
-	-	-	59.205	27.540.105	-
-	-	-	-	-	30.008.267
-	-	-	-	-	12.451.829
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2014

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

- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

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

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

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

- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı

D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri

E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar

**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 – Özel sektör kira sertifikaları	1.518.766	-	-	1.518.766
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	47.049.195	-	-	47.049.195
Toplam finansal varlıklar	48.567.961	-	-	48.567.961

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Tahvili	4.113.610	-	-	4.113.610
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	2.385.152	-	-	2.385.152
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Finansman Bonosu	21.041.343	-	-	21.041.343
Toplam finansal varlıklar	27.540.105	-	-	27.540.105

AvivaSa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (eski adıyla AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit 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.)**

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 Emeklilik Ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası İkinci Likit Esnek
Emeklilik Yatırım Fonu (AVL) (eski adıyla
AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2015 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

**AvivaSa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.
Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVL) (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve
Hayat A.Ş. Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu)**

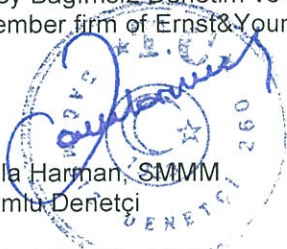
**Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net
Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

AvivaSa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVL) (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit 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. Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVL) (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit 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


Damla Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Şubat 2016

AvivaSa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVL) (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit 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 TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
BORÇLANMA SENETLERİ														
Özel Sektör														
Finansman Bonosu														
TRQTISB1649	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.	08/01/16	10,95	3.000.000,00	97,428000	12/10/15	11,155233			99,797383	2.993.921,49	6,16	2,84
TRFISMD1650	TL	İŞ YATIRIM	13/01/16	11,50	1.500.000,00	99,084000	12/11/15	12,060399			99,626263	1.494.393,94	3,08	1,42
TRQDZBK1636	TL	DENİZ BANK A.Ş.	15/01/16	11,56	2.000.000,00	97,199000	16/10/15	11,559519			99,581308	1.991.626,17	4,10	1,89
TRFYKFK1612	TL	YAPI KREDİ LEASING GARANTİ	19/01/16	10,59	3.500.000,00	99,061000	23/07/15	10,880579			99,520108	3.483.203,79	7,17	3,31
TRFGRFK1614	TL	FINANSAL KIRALAMA	29/01/16	11,13	500.000,00	97,042000	21/10/15	11,582723			99,162788	495.613,94	1,02	0,47
TRFISMD21691	TL	İŞ YATIRIM	01/02/16	11,45	3.500.000,00	99,092000	01/12/15	12,009245			99,041405	3.466.449,19	7,14	3,29
TRFISMD21626	TL	İŞ YATIRIM	04/02/16	11,40	3.000.000,00	97,207000	04/11/15	11,894483			99,958576	2.968.757,29	6,11	2,82
TRFGRFK21621	TL	GARANTİ FINANSAL KIRALAMA	19/02/16	11,82	1.500.000,00	94,576000	26/08/15	12,195284			99,467085	1.477.006,27	3,04	1,40
TRQTCZB21612	TL	TC ZİRAAT BANKASI	24/02/16	11,09	3.000.000,00	96,313000	21/10/15	11,335465			99,423951	2.952.718,52	6,08	2,80
TRQAKBK21617	TL	AKBANK T.A.Ş.	26/02/16	11,09	3.000.000,00	96,313000	23/10/15	11,307371			99,369967	2.951.096,00	6,08	2,80
TRQIBAK31610	TL	FİBABANKA	01/03/16	11,45	1.500.000,00	94,766000	07/09/15	12,021089			99,161270	1.472.269,06	3,03	1,40
TRQINGB31611	TL	İNG BANK A.Ş.	07/03/16	11,02	1.500.000,00	96,766000	18/11/15	11,499025			99,051233	1.470.766,49	3,03	1,40
TRQTSB31621	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.	09/03/16	10,90	2.000.000,00	97,383000	09/12/15	11,354360			99,046202	1.960.904,04	4,04	1,86
TRQAKBK31616	TL	AKBANK T.A.Ş.	16/03/16	10,95	4.470.000,00	96,413000	11/12/15	11,345600			97,815043	4.372.372,64	9,00	4,15
TRQTCZB31629	TL	TC ZİRAAT BANKASI	18/03/16	10,92	2.000.000,00	96,898000	02/12/15	11,489969			97,731659	1.954.633,18	4,02	1,85
TRQVKFB41611	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	01/04/16	11,38	2.000.000,00	94,827000	09/10/15	11,122001			97,405024	1.948.100,47	4,01	1,85
TRQVKFB41637	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	01/04/16	10,91	3.000.000,00	96,760000	11/12/15	11,275188			97,371575	2.921.147,26	6,01	2,77
TRFALFK41617	TL	ALTERNATİF FINANSAL KIRALAMA	08/04/16	11,66	900.000,00	94,993000	26/10/15	12,033751			96,995182	872.955,64	1,80	0,83
TRQAKBK41615	TL	AKBANK T.A.Ş.	11/04/16	11,25	1.500.000,00	96,750000	24/12/15	11,658715			96,994592	1.454.918,88	3,00	1,38
TRFGRFA51611	TL	GARANTİ FACTORING	13/05/16	11,35	1.041.839,00	94,841000	20/11/15	11,881056			96,054354	1.000.731,72	2,06	0,95

AvivaSa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVL) (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit 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 FAZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONİTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
TRFQRTA51629	TL	GARANTİ FACTORING	25/05/16	11,62	2.010.000,00	94,779000	04/12/15	11,915636			95,626363	1.922.089,91	3,96	1,62
TRFBSFA51614	TL	İŞ FAKTORİNG	17/06/16	11,72	1.500.000,00	94,594000	22/12/15	12,076114			94,887810	1.423.317,15	2,93	1,35
GRUP TOPLAMI					47.921.839,00							47.049.196,04	96,87	44,65
GRUP TOPLAMI					47.921.839,00							47.049.196,04	96,87	44,65
T.REPO					47.921.839,00									
TRT08031718	TL	HAZİNE	04/01/16	10,21	5.506.153,97	10,210000	31/12/15		5.659.820,00	5.506.153,97	10,290000	5.501.501,71	14,44	5,22
TRSBEDS41611	TL	BAŞKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	09/01/16	11,50	3.015.123,29	11,500000	23/12/15		2.928.040,00	3.015.123,29	11,500000	3.008.497,49	7,90	2,86
TRSRNSHE1718	TL	RÖNESANS HOLDİNG	11/01/16	11,45	6.528.546,58	11,450000	28/12/15		6.477.980,00	6.528.546,58	11,450000	6.508.143,41	17,08	6,18
TRT080720119	TL	HAZİNE	11/01/16	10,75	2.011.780,92	10,750000	22/12/15		2.102.245,00	2.011.780,92	10,750000	2.005.881,76	5,27	1,90
TRSLCKE11711	TL	CLKEN	19/01/16	11,75	1.010.945,21	11,750000	16/12/15		983.325,00	1.010.945,21	11,750000	1.005.135,85	2,64	0,95
TRSKRONK1713	TL	KARDEMİR KARBÜK DEMİR ÇELİK S.T.A.Ş.	19/01/16	11,75	1.010.945,21	11,750000	16/12/15		990.660,00	1.010.945,21	11,750000	1.005.135,85	2,64	0,95
TRT080317118	TL	HAZİNE	19/01/16	10,75	874.025,46	10,750000	16/12/15		894.300,00	874.025,46	10,750000	869.427,11	2,28	0,83
TRT120122117	TL	HAZİNE	19/01/16	10,70	829.181,21	10,700000	15/12/15		874.563,00	829.181,21	10,700000	824.839,56	2,17	0,78
TRT140922117	TL	HAZİNE	19/01/16	10,70	2.201.599,60	10,700000	15/12/15		2.500.000,00	2.201.599,60	10,700000	2.190.071,87	5,75	2,08
TRT210721111	TL	HAZİNE	19/01/16	10,75	2.020.027,40	10,750000	16/12/15		1.486.102,00	2.020.027,40	10,750000	2.009.399,61	5,27	1,91
TRT210721111	TL	HAZİNE	19/01/16	10,75	135.988,24	10,750000	16/12/15		100.045,00	135.988,24	10,750000	135.272,79	0,36	0,13
TRSMOPK61619	TL	MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	22/01/16	11,75	1.009.657,53	11,750000	23/12/15		1.000.000,00	1.009.657,53	11,750000	1.002.887,52	2,63	0,95
TRT200422114	TL	HAZİNE	22/01/16	10,75	2.020.616,44	10,750000	18/12/15		2.184.215,00	2.020.616,44	10,750000	2.008.221,21	5,27	1,91
TRT240216110	TL	HAZİNE	22/01/16	10,75	2.020.616,44	10,750000	18/12/15		2.013.290,00	2.020.616,44	10,750000	2.008.221,21	5,27	1,91
TRSDXOZ81719	TL	DNYGZ	25/01/16	11,75	1.313.810,27	11,750000	23/12/15		1.278.590,00	1.313.810,27	11,750000	1.303.751,97	3,42	1,24
TRSNANB16110	TL	İNANI	25/01/16	11,75	1.212.747,95	11,750000	23/12/15		1.178.245,00	1.212.747,95	11,750000	1.203.463,37	3,16	1,14
TRT080317118	TL	HAZİNE	29/01/16	10,75	1.515.462,33	10,750000	25/12/15		1.548.191,00	1.515.462,33	10,750000	1.503.079,79	3,95	1,43
TRT080323110	TL	HAZİNE	12/02/16	10,75	2.026.506,85	10,750000	28/12/15		2.493.426,00	2.026.506,85	10,750000	2.001.752,70	5,25	1,90
TRT240216110	TL	HAZİNE	12/02/16	10,75	2.026.506,85	10,750000	28/12/15		2.012.980,00	2.026.506,85	10,750000	2.001.752,70	5,25	1,90
GRUP TOPLAMI					38.290.241,65							38.096.437,68	100,00	36,17
MEVDUAT														
ALTERNATİF BANK A.Ş.	TL		22/01/16	12,90	2.415.553,71		11/12/15			2.451.311,82	12,900000	2.433.318,46	22,56	2,31
HALK BANKASI	TL		22/01/16	13,00	422.813,49		11/12/15			429.121,04	13,000000	425.947,02	3,95	0,40
T.EKONOMİ BANKASI A.Ş.	TL		22/01/16	12,90	4.417.406,78		11/12/15			4.482.798,88	12,900000	4.449.893,79	41,25	4,22

AvivaSa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVL) (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit 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 (%)
YAPI VE KREDİ	TL		22/01/16	12,95	3.452.661,21		11/12/15			3.503.970,02	12,950000	3.478.151,24	32,24	3,30
GRUP TOPLAMI					10.708.435,19							10.787.310,51	100,00	10,23
GRUP TOPLAMI					10.708.435,19							10.787.310,51	100,00	10,23
BPP														
BPP			04/01/16	15,15	90.149,42	15,150000	31/12/15			90.149,42	14,550000	90.041,02	1,14	0,09
BPP			07/01/16	12,45	808.459,18	12,450000	07/12/15			808.459,18	13,240000	806.705,76	10,18	0,77
BPP			19/01/16	13,00	1.012.109,59	13,000000	16/12/15			1.012.109,59	13,200000	1.005.575,49	12,69	0,95
BPP			29/01/16	13,15	5.063.047,95	13,150000	22/12/15			5.063.047,95	13,300000	5.017.407,72	63,33	4,76
BPP			02/02/16	13,25	1.014.520,55	13,250000	24/12/15			1.014.520,55	13,250000	1.002.887,39	12,66	0,95
GRUP TOPLAMI					7.988.286,69							7.922.615,38	100	7,52
KİRA SERTİFİKALARI														
Özel Sektör														
TRDTR/K21613	TL	TURKİYE FINANS KATILIM BANKASI A.Ş.	15/02/16	0,00	1.500.000,00	100,121300	25/08/15	12,215290			101,251075	1.518.766,13	3,13	1,44
Grup Toplamı					1.500.000,00							1.518.766,13	3,13	1,44
GRUP TOPLAMI					1.500.000,00							1.518.766,13	3,13	1,44
FON PORTFÖY DEĞERİ												105.374.325,74		

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVL) (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu)
31 Aralık 2014 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 Tahvil														
TRT130515T11	TL	HAZINE	13/05/15	0,00	2.400.000	95,115100	22/12/14	8,919495			99,38133984	2.395.152	8,66	3,41
GRUP TOPLAMI					2.400.000							2.395.152	8,66	3,41
Özel Sektör														
Finansman Bonosu														
TRFGRFA51512	TL	GARANTİ FAKTORİNG	29/05/15	8,77	1.700.000	95,963000	05/12/14	9,762812			99,29333721	1.636.987	5,94	2,34
TRFGRFK31513	TL	GARANTİ FİNANSAL	06/03/15	9,64	1.375.885	95,488000	08/09/14	9,823754			98,40179404	1.353.896	4,92	1,93
TRFYAKF15114	TL	YAPI KREDİ FAKTORİNG	16/01/15	0,00	1.060.000	95,754700	31/12/14	9,998802			99,63151719	1.056.094	3,83	1,51
TRFYAKF51510	TL	YAPI KREDİ FAKTORİNG	22/05/15	0,00	2.010.000	95,817100	31/12/14	9,777148			98,46064907	1.938.859	7,04	2,77
TRQAKBK31525	TL	AKBANK T.A.Ş.	17/03/15	9,42	700.000	96,513000	28/10/14	9,435048			98,18424765	687.150	2,50	0,98
TRQODEA21519	TL	ODEA BANK	13/02/15	9,86	760.000	95,396000	18/06/14	9,324199			98,95526389	771.851	2,80	1,10
TRQTCZB21521	TL	TC ZIRAAT BANKASI	11/02/15	9,40	2.200.000	97,245000	24/10/14	9,587901			98,97682428	2.177.490	7,91	3,11
TRQTCZB31520	TL	TC ZIRAAT BANKASI	25/03/15	8,87	1.800.000	97,029000	19/11/14	9,148072			98,02896918	1.764.521	6,41	2,52
TRQTEBK51518	TL	TEKONOMİ BANKASI A.Ş.	13/05/15	8,24	2.000.000	96,396000	28/11/14	9,789831			96,67873539	1.933.575	7,02	2,76
TRQTHA31513	TL	HALK BANKASI	20/03/15	9,36	1.500.000	95,704000	26/09/14	9,310453			98,11559665	1.471.734	5,34	2,10
TRQTSB21523	TL	T.İ.S BANKASI	09/02/15	8,27	1.500.000	98,220000	21/11/14	9,359511			98,04856847	1.485.729	5,39	2,12
TRQTSB31514	TL	T.İ.S BANKASI	25/03/15	0,00	600.000	97,971000	31/12/14	9,315892			97,93491095	783.959	2,85	1,12
TRQVKB31521	TL	VAKIFBANK	13/03/15	8,68	3.000.000	97,407000	23/11/14	9,187163			98,30307264	2.949.092	10,71	4,21
TRQYKBA41516	TL	YAPI VE KREDİ	10/04/15	9,50	1.655.803	95,618000	16/10/14	9,392067			97,59459394	1.030.407	3,74	1,47
GRUP TOPLAMI					21.481.688						21.041.343	76.40	30,04	
Özel Sektör Tahvil														
TRSGLM011512	TL	GLOBAL YATIRIM	20/01/15	0,00	4.000.000	101,712300	25/11/14	11,240597			102,84025158	4.113.610	14,94	5,88
GRUP TOPLAMI					4.000.000							4.113.610	14,94	5,88
GRUP TOPLAMI					25.481.688						25.154.953	81,34	35,92	
GRUP TOPLAMI					27.881.688						27.540.105	100,00	39,33	
T-REPO														
TRT030523T13	TL	HAZINE	02/01/15	10,06	1.500.827	10,060000	31/12/14		1.482.200,00	1.500.826,85	10,06000000	1.500.413	5,00	2,14
TRT110320T18	TL	HAZINE	02/01/15	10,06	8.504.685	10,060000	31/12/14		8.569.350,00	8.504.685,48	10,06000000	8.502.342	28,34	12,17
TRT110320T18	TL	HAZINE	02/01/15	10,06	1.500.827	10,060000	31/12/14		1.512.065,00	1.500.826,85	10,06000000	1.500.413	5,00	2,14
TRT111120T18	TL	HAZINE	02/01/15	10,06	8.504.685	10,060000	31/12/14		8.666.490,00	8.504.685,48	10,06000000	8.502.342	28,33	12,15
TRT111120T18	TL	HAZINE	02/01/15	10,06	8.504.685	10,060000	31/12/14		8.666.490,00	8.504.685,48	10,06000000	8.502.342	28,33	12,15
TRT20122T17	TL	HAZINE	02/01/15	10,06	1.500.827	10,060000	31/12/14		1.384.135,00	1.500.826,85	10,06000000	1.500.413	5,00	2,14
GRUP TOPLAMI					30.016.537						30.008.267	100,00	42,89	
MEVDUAT														
TEKONOMİ														
BANKASI A.Ş.-TL			23/01/15	10,90	2.225.034		19/12/14			2.248.290,53	10,90000000	2.233.644	19,66	3,19
AKBANK T.A.Ş.-TL			23/01/15	11,25	2.418.411		24/12/14			2.440.772,88	11,25000000	2.424.354	21,34	3,46
T.İ.S BANKASI A.Ş.-TL			13/02/15	10,80	2.350.921		19/12/14			2.388.875,71	10,80000000	2.359.907	20,78	3,37
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.-TL			13/02/15	11,00	2.164.175		19/12/14			2.200.698,83	11,00000000	2.172.599	19,13	3,10
VAKIFLAR BANKASI T.A.O.-TL			13/02/15	10,75	2.160.521		19/12/14			2.196.154,45	10,75000000	2.168.741	19,09	3,10
GRUP TOPLAMI					11.319.062							11.359.246	100,00	16,22
GRUP TOPLAMI					11.319.062							11.359.246	100,00	16,22
BPP														
BPP			02/02/15	10,80	1.012.000	10,800000	24/12/14			1.012.000,00	10,80000000	1.002.556	91,76	1,43
BPP			02/01/15	10,85	90.054	10,850000	31/12/14			90.027,25	10,85000000	90.027,82	100,00	0,13
GRUP TOPLAMI					1.102.054							1.092.584	100,00	1,56
FON PORTFÖY DEĞERİ												70.000.202		100,00

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVL) (eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit Emeklilik Yatırım Fonu) 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhracatı Kurum	Vade Tarihi	Nominal Fazl Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	Çi Skonto Oranı (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Donuş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
BORÇLANMA SENETLERİ														
Döviz Tahvil														
TRTD0503141714	TL	HAZINE	05/03/14	0,00	2.370.000,00	101,489600	26/12/13	8,297462			103,07208953	2.370.558,07	14,98	6,00
TRTD0904141719	TL	HAZINE	09/04/14	0,00	600.000,00	97,459700	23/12/13	8,854841			97,74771904	588.468,31	3,70	1,48
TRTD2901141718	TL	HAZINE	29/01/14	0,00	1.700.000,00	100,734900	31/12/13	7,980713			101,40095962	1.723.316,49	10,86	4,36
GRUP TOPLAMI					4.600.000,00							4.680.960,87	29,56	11,84
Özel Sektör														
TRFGFAG1412	TL	GARANTİ	06/06/14	9,35	800.000,00	95,640000	10/12/13	9,599410			96,15814489	769.265,16	4,86	1,95
TRQAKBK31426	TL	FACTORING	05/03/14	8,28	700.000,00	97,869000	29/11/13	8,906808			98,53910398	689.766,73	4,36	1,74
TRQAKYB11437	TL	AKBANK T.A.Ş.	29/01/14	0,00	300.000,00	95,375000	05/08/13	9,382509			99,31439864	297.943,20	1,68	0,75
TRQDZBK11412	TL	AKTİF YATIRIM	08/01/14	8,17	700.000,00	97,853000	02/10/13	7,388860			99,86338003	699.043,66	4,41	1,77
TRQDNBK41410	TL	DENİZ BANK	11/04/14	8,69	300.000,00	97,222000	12/12/13	8,947221			97,67958198	293.038,75	1,85	0,74
TRQGNAN21425	TL	FINANSBANK	14/02/14	8,39	776.000,00	97,950000	19/11/13	8,662850			99,00348870	768.287,07	4,85	1,94
TRQINGB51411	TL	GARANTİ	12/05/14	8,90	500.000,00	95,840000	15/11/13	9,009410			96,95138568	484.756,93	3,06	1,23
TRQTCZB11415	TL	ING BANK A.Ş.	24/01/14	8,82	612.000,00	95,942000	02/08/13	8,485812			99,48807322	608.687,01	3,84	1,54
TRQTCZB1412	TL	TC ZIRAAT BANKASI	09/04/14	7,76	1.000.000,00	96,316000	11/10/13	9,075385			97,89461477	976.946,15	6,17	2,47
TRQTHAL61411	TL	BANKASI	20/09/14	9,13	654.000,00	95,805000	27/12/13	9,319575			95,93482857	627.413,78	3,96	1,59
TRQTSBS31415	TL	HALK BANKASI	05/03/14	8,58	500.000,00	96,179000	17/09/13	8,964023			98,52917122	492.646,86	3,11	1,25
TRQVKFB21415	TL	T.İ.S BANKASI	28/02/14	9,48	1.000.000,00	95,654000	06/09/13	8,806335			98,66781244	986.678,12	6,23	2,49
TRQVKFB51438	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	02/05/14	8,17	600.000,00	96,231000	08/11/13	9,002971			97,18269432	583.096,17	3,68	1,48
TRQYKBK51424	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	05/05/14	6,30	473.125,00	96,110000	08/11/13	9,105573			97,08282619	459.323,12	2,90	1,16
TRSAKFK21416	TL	AKLEAZE	21/02/14	0,00	1.900.000,00	100,962100	02/12/13	10,093470			101,21095389	1.923.008,05	12,14	4,86
TRTSBSB14113	TL	T.İ.S BANKASI	29/01/14	0,00	500.000,00	99,361000	31/12/13	8,430287			99,38103490	498.905,17	3,14	1,26
GRUP TOPLAMI					11.315.125,00							11.156.964,93	70,44	28,22
T.REPO					15.915.125,00							15.837.925,80	100,00	40,06
TRTD01151713	TL	HAZINE	02/01/14	7,00	500.191,78	7,000000	31/12/13		525.160,00	500.191,78	7,02000000	500.095,61	3,45	1,27
TRTD01151713	TL	HAZINE	02/01/14	7,00	9.503.643,84	7,000000	31/12/13		9.978.000,00	9.503.643,84	7,02000000	9.501.816,54	65,52	24,01
TRTD06181718	TL	HAZINE	02/01/14	7,00	4.501.726,03	7,000000	31/12/13		5.013.675,00	4.501.726,03	7,02000000	4.500.860,47	31,03	11,38
GRUP TOPLAMI					14.505.561,65							14.502.772,62	100,00	36,66
MEVDUAT														
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.-TL			30/01/14	9,60	1.047.827,16		23/12/13			1.058.299,69	9,60000000	1.050.307,49	15,42	2,66
HALK BANKASI-TL			30/01/14	9,60	1.165.761,52		23/12/13			1.177.412,75	9,60000000	1.168.521,02	17,16	2,96
ANADOLUBANK A.Ş.-TL			30/01/14	9,60	1.047.588,02		23/12/13			1.058.037,96	9,60000000	1.050.047,74	15,42	2,66
ALTERNATİFBANK A.Ş.-TL			30/01/14	9,75	1.334.504,01		23/12/13			1.348.050,14	9,75000000	1.337.712,31	19,65	3,38
T.İ.S BANKASI A.Ş.-TL			30/01/14	9,60	1.150.293,90		23/12/13			1.161.790,54	9,60000000	1.153.016,78	16,93	2,92
TEKNOMİ BANKASI A.Ş.-TL			30/01/14	9,60	1.047.742,59		23/12/13			1.058.214,27	9,60000000	1.050.222,73	15,42	2,66
GRUP TOPLAMI					6.793.697,20							6.809.828,07	100,00	17,24
GRUP TOPLAMI					6.793.697,20							6.809.828,07	100,00	17,24
BPP														
BPP			15/01/14	8,70	504.470,83	8,700000	09/12/13			504.470,83	8,60000000	502.793,07	21,04	1,27
BPP			17/01/14	8,60	504.419,44	8,600000	11/12/13			504.419,44	8,60000000	502.457,15	21,02	1,27
BPP			14/01/14	8,70	604.765,00	8,700000	12/12/13			604.765,00	8,65000000	602.906,26	25,23	1,52
BPP			17/01/14	8,60	403.344,44	8,600000	13/12/13			403.344,44	8,60000000	401.775,35	16,81	1,02
BPP			02/01/14	6,55	390.138,28	6,550000	31/12/13			390.138,28	7,59000000	380.056,16	15,90	0,96
GRUP TOPLAMI					2.397.157,99							2.389.949,99	100,00	6,04
FON PORTFÖY DEĞERİ												39.540.516,48		100,00

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş.

AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası İkinci Likit Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVL)
(eski adıyla AvivaSa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Karma Likit 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	105.374.326	-	100,00	70.000.202	-	99,98
Hazır değerler	15.523	-	0,01	21.323	-	0,03
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	15.523	100,00	-	21.323	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	90.141	-	0,09	59.205	-	0,08
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	90.141	100,00	-	59.205	100,00	-
Borçlar	(106.145)	-	(0,10)	(67.259)	-	(0,10)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(89.955)	84,75	-	(59.705)	88,77	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(16.190)	18,23	-	(7.554)	11,23	-
Fon toplam değeri	105.373.844		100,00	39.533.668		100,00

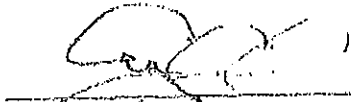
SERMayE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişikte sunduğumuz AvivaSA 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 GÜNER
Yönetim Kurulu Üyesi



Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü