

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu (AVN)

**1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait
finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu**

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7-25

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart 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. Standart 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.
Standart Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2015 Tarihli finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	16.286.982	5.547.763
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar	5	9.171	11.348
Finansal Varlıklar	6	67.565.382	42.881.565
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		83.861.535	48.440.676
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları	13	(315.390)	(130.789)
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(134.538)	(78.342)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(449.928)	(209.131)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		83.411.607	48.231.545

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

1 Ocak-31 Aralık 2015 Tarihli 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	5.854.260	1.242.707
Temettü Gelirleri	10	199.944	24.107
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	(631.689)	332.676
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(4.451.018)	1.913.789
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	9.171	18.751
Esas Faaliyet Gelirleri		980.668	3.532.030
Yönetim Ücretleri		(1.363.854)	(387.765)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(6.896)	(2.031)
Denetim Ücretleri		(4.779)	(4.448)
Danışmanlık Ücretleri		(1.643)	(1.374)
Kurul Ücretleri		(9.119)	(3.082)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(13.769)	(4.859)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(8.438)	(5.549)
Esas Faaliyet Giderleri		(1.408.498)	(409.108)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		(427.830)	3.122.922
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/Zararı (A)		(427.830)	3.122.922
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)		(427.830)	3.122.922

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Standart 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	48.231.545	6.353.434
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		(427.830)	3.122.922
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		94.346.652	63.226.517
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(58.738.760)	(24.471.328)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	83.411.607	48.231.545

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

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

Bağımsız Denetim'den Geçmiş
31 Aralık 2015 Tarihli 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		(24.868.673)	(34.421.216)
Net Dönem Karı/Zararı		(427.830)	3.122.922
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		1.603.186	3.180.603
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	6.054.204	1.266.813
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(4.451.018)	1.913.789
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(19.989.825)	(39.457.927)
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		2.177	34.066
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		240.797	167.746
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(20.232.799)	(39.659.739)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(6.054.204)	(1.266.813)
Alınan Temettü	10	-	(24.107)
Alınan Faiz	10	(6.054.204)	(1.242.707)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		35.607.892	38.755.188
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		94.346.652	63.226.516
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(58.738.760)	(24.471.328)
Kredi Ödemeleri		-	-
Faiz Ödemeleri		-	-
Alınan Krediler		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Net Nakit Akışları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		10.739.219	4.333.973
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		10.739.219	4.333.973
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		5.547.763	1.213.791
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	16.286.982	5.547.763

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Standart 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. 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 Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur. Bu fon, Genelge uyarınca bireysel emeklilik sistemine giriş aşamasında herhangi bir emeklilik yatırım fonu tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerinin değerlendirilmesi amacıyla da kullanılmaktadır.

Fon'un tutarı 1.000.000.000.-(Birmilyar) TL'dir. Fon 100.000.000.000 (yüz milyar) paya bölünmüştür. Pay sayısının artırılması ve artırılan tutarı temsil eden fon paylarının kayda alınmasına ilişkin karar yönetim kurulu tarafından alınır. Fon süresiz olarak kurulmuştur.

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 Hayat ve Emeklilik A.Ş.)

Yönetici Kurum:

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

Aracı Kurum:

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

Akbank T.A.Ş.

Sabancı Center 4.Levent - İstanbul

Saklayıcı Kurum:

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

Fon'un yönetim stratejisi

Fon portföyünün en az %60'ı Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen TL cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarına yatırılır. Fon portföyünün azami %40'ı ise, BIST 100 veya BIST Katılım endeksindeki pay senetlerine, TL Cinsinden Borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları ve özel sektör kira sertifikalarına, mevduat/katılım hesabına yatırılır. Fon ayrıca, Takasbank Para Piyasası işlemleri ile ters repo işlemlerinde bulunur. Fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınabilecek varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Yönetmelik'te yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan muhasebe standartları

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

TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar

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

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

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

TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

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

Yıllık iyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

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

TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama

Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Fon'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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

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

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının

Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler

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

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Finansal araçlar

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

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

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

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

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (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.

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Yabancı para çevrimi

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

Finansal araçların netleştirilmesi

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

Satış ve geri alış anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Takas alacakları /borçları

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

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

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

Faiz gelir ve gideri

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

Temettü geliri

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık %1.86'dır.

Giderler

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Vergi

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

Katılma payları

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

Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları

- Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.
- Portföydeki menkul kıymetlerin değerlendirilmesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:
 - (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
 - (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.

**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)

- 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 yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
- viii) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/FRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
- ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/FRS 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 2014	31 Aralık 2013
Bankalar	10.573	28.501
Borsa Para Piyasası alacakları	155.072	500.127
Vadeli mevduatlar	16.121.337	5.019.135
	16.286.982	5.547.763

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 10.573 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.'de vadesiz hesapta bulunmaktadır.(31 Aralık 2014 – 28.501 TL)

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart 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
15,25%	04/01/2016	155.072	-
9.15%	02/01/2015	-	500.127
		155.072	500.127

Vadeli Mevduat

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
13,00%	22/01/2016	3.225.020	-
12,90%	22/01/2016	3.227.828	-
12,95%	22/01/2016	3.225.528	-
12,50%	22/01/2016	3.219.548	-
12,90%	22/01/2016	3.223.413	-
10,95%	23/01/2015	-	1.003.887
10,90%	23/01/2015	-	1.003.870
11,00%	13/02/2015	-	1.003.893
10,40%	13/02/2015	-	1.003.682
10,75%	13/02/2015	-	1.003.805
		16.121.337	5.019.136

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla diğer alacaklar hesabında bulunan 9.171 TL kurucudan iade hesabından oluşmaktadır. (31 Aralık 2014 – 11.347 TL)

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yönetim Ücreti	(125.709)	(70.778)
Denetim Ücreti	(4.775)	(4.443)
Tescil ve ilan giderleri	(1.085)	-
Ek kayda alma ücreti	(2.504)	(1.447)
Kap Bedeli	(44)	(1.320)
SMMM Hizmet Bedeli	(421)	(354)
	(134.538)	(78.342)

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 % 0,005100 (yüzbindebeşvirgülyüz) yıllık %1,86 (yüzdebirvirgülsenaltı) 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 paylaştırılır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart 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 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
Hisse senetleri	8.090.259	3.341.624
Özel sektör tahvili	4.785.903	101.681
Devlet tahvili	54.689.220	39.438.260
Dönem sonu	67.565.382	42.881.565

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2015		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Hisse Senetleri	8.924.012	8.090.259	8.090.259
Özel Sektör Tahvili	4.700.000	4.785.903	4.785.903
Devlet Tahvili	56.738.051	54.689.220	54.689.220
	70.362.063	67.565.382	67.565.382

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Hisse Senetleri	2.984.462	3.341.624	3.341.624
Devlet Tahvili	38.044.640	39.438.260	39.438.260
Özel Sektör Tahvili	100.067	101.681	101.681
	41.129.170	42.881.565	42.881.565

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart 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 giderler ve komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı aşağıdaki gibidir:

Komisyon ve diğer işlem ücretleri detayı;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Hisse Senetleri Komisyonları	(8.876)	(2.818)
BPP	(2.486)	(990)
Tahvil Kamu Kesimi	(2.157)	(1.051)
Ters Repo ve Repo	(244)	-
Tahvil Özel Kesim	(6)	-
Toplam	(13.769)	(4.859)

Esas faaliyetlerden diğer giderler;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Lisans Giderleri	(4.601)	(2.183)
Tescil Ve İlan Giderleri	(2.327)	(2.640)
Noter Harç Tasdik Giderleri	(872)	(726)
Vergi Giderleri	(638)	-
Toplam	(8.438)	(5.549)

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

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fon toplam değeri (TL)	83.411.607	48.231.545
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	7.652.997.229	4.425.141.134
Birim pay değeri (TL)	0,010899	0,010899

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

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

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

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	35.180.062	41.878.110
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,0000	0,020764
Katılma belgeleri hareketleri:		
	31 Aralık 2015 adet	31 Aralık 2014 adet
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	4.425.141.134	677.211.877
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	8.619.145.032	6.101.642.190
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-)	(5.391.288.937)	(2.353.712.933)
Toplam	7.652.997.229	4.425.141.134

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 83.411.607 TL (31 Aralık 2014 - 48.231.545 TL) tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır.

10. Hasılat

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Tahvil Özel Kesim	361.194	13.440
Tahvil Kamu Kesimi	4.102.866	976.828
Ters Repo Faiz Gelirleri	10.755	-
BPP Faiz Gelirleri	45.018	16.714
Mevduat TL Faiz Gelirleri	1.334.427	235.724
Hisse Senetleri Temettü Gelirleri	199.944	24.107
	6.054.204	1.266.813
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar		
Hisse Senetleri Satış Karları / zararları	139.280	-
Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	47	-
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	(391.376)	1.002
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	(297.263)	331.675
Hisse senetleri gerçekleşen değer artışları	(84.827)	-
Özel kesim menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	2.450	-
	(631.689)	332.676
Toplam	5.422.515	1.599.489

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart 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

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri olan 9.171 TL Kurucu iadelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2014 -18.751 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 itibarıyla fon'un sabit faizli finansal araçları bulunmaktadır. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişiklikleri içermektedir.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	59.475.124	39.539.941

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Faiz artışı/(azalışı)		
%5	2.973.756	1.976.997
(%5)	(2.973.756)	(1.976.997)

**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)

Kur riski

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

Fiyat riski

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	Kar zarar üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)		
%5	404.513	167.081
(%5)	(404.513)	(167.081)

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart 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)**Likidite riski**

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100 'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 16.286.982 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır (31 Aralık 2014 - 5.547.763 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	155.072	16.121.337	-	-	-	10.573	16.286.982
Finansal yatırımlar	8.142.134	2.386.603	2.282.994	34.103.419	20.650.231	-	67.565.382
Diğer Alacaklar	9.171	-	-	-	-	-	9.171
Toplam varlıklar	8.306.377	18.507.940	2.282.994	34.103.419	20.650.231	10.573	83.861.535
Takasa borçlar	(315.390)	-	-	-	-	-	(315.390)
Diğer borçlar	(134.538)	-	-	-	-	-	(134.538)
Toplam kaynaklar	(449.928)	-	-	-	-	-	(449.928)
Net likidite fazlası/(açığı)	7.856.449	18.507.940	2.282.994	34.103.419	20.650.231	10.573	83.411.607

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	2.507.884	3.011.379	-	-	-	28.501	5.547.763
Finansal yatırımlar	5.444.933	98.133	5.261.793	17.292.236	14.784.469	-	42.881.565
Diğer Alacaklar	11.348	-	-	-	-	-	11.348
Toplam varlıklar	7.964.165	3.109.512	5.261.793	17.292.236	14.784.469	28.501	48.440.676
Takasa borçlar	(130.789)	-	-	-	-	-	(130.789)
Diğer borçlar	(78.342)	-	-	-	-	-	(78.342)
Toplam kaynaklar	(209.131)	-	-	-	-	-	(209.131)
Net likidite fazlası/(açığı)	7.755.034	3.109.512	5.261.793	17.292.236	14.784.469	28.501	48.231.545

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Standart 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 net 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
-	-	-	9.171	67.565.382	-
-	-	-	-	-	16.286.982
-	-	-	9.171	67.565.382	-
-	-	-	-	-	16.286.982
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

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 net 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
-	-	-	11.347	39.539.941	-
-	-	-	-	-	5.519.263
-	-	-	11.347	39.539.941	-
-	-	-	-	-	5.519.263
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

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

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

	31 Aralık 2015			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	8.090.259	-	-	8.090.259
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel sektör tahvili	4.785.903	-	-	4.785.903
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	54.689.220	-	-	54.689.220
Toplam finansal varlıklar	67.565.382	-	-	67.565.382

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	3.341.624	-	-	3.341.624
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel sektör tahvili	101.681	-	-	101.681
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Devlet tahvili	39.438.260	-	-	39.438.260
Toplam finansal varlıklar	42.881.565	-	-	42.881.565

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

14. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar

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

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

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

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

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

17. Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

AvivaSa Hayat ve Emeklilik A.Ş.
Standart Emeklilik Yatırım Fonu (AVN)

31 Aralık 2015 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Standart Emeklilik Yatırım Fonu (AVN)**

**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. Standart 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. Standart 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.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2015 Tarihli Fiyat Raporu

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	Ç İSKONTO ORANI(%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
BORÇLANMA SİMETLERİ															
Devlet Tahvil															
AEFES	TL	AEFES				5.000.00	23.307756	12/01/15				18.890000	94.450.00	1.17	0.11
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.				105.000.00	7.395126	31/12/15				6.700000	703.500.00	8.70	0.84
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.				5.000.00	7.090000	30/12/15				6.700000	33.500.00	0.41	0.04
ALARK	TL	ALARK				15.000.00	3.960000	28/05/15				3.050000	45.750.00	0.57	0.05
ARCLK	TL	ARCLK				11.500.00	14.450033	31/12/15				13.970000	160.655.00	1.99	0.19
AYGAZ	TL	AYGAZ				4.000.00	10.300000	31/12/15				10.100000	40.400.00	0.50	0.05
BİMAS	TL	BİMAS				9.000.00	49.026912	28/12/15				51.330000	462.150.00	5.71	0.55
BİMAS	TL	BİMAS				1.000.00	52.650000	31/12/15				51.350000	51.350.00	0.63	0.06
CCOLA	TL	CCOLA				2.500.00	47.379312	11/11/15				37.140000	92.850.00	1.15	0.11
CİMSA	TL	CİMSA				2.000.00	15.690000	28/12/15				15.300000	30.600.00	0.38	0.04
DOAS	TL	DOAS				6.000.00	11.195000	31/12/15				11.020000	66.120.00	0.82	0.08
EKGYO	TL	EMİAK GMYO				125.000.00	2.756521	31/12/15				2.600000	325.000.00	4.02	0.39
ENKAI	TL	ENKAI				33.333.33	4.700861	09/05/15				4.520000	150.666.65	1.86	0.18
EREGL	TL	EREGL				110.000.00	3.878221	31/12/15				3.040000	334.400.00	4.13	0.40
EREGL	TL	EREGL				3.500.00	33.090000	31/12/15				30.280000	105.980.00	1.31	0.13
FROTO	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.				115.000.00	7.942345	31/12/15				7.120000	818.800.00	10.13	0.98
GARAN	TL	HALK BANKASI A.Ş.				35.000.00	12.020335	28/12/15				10.390000	365.650.00	4.49	0.44
HALKS	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.				70.000.00	5.098485	28/12/15				4.600000	322.000.00	3.98	0.39
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.				5.000.00	4.730000	30/12/15				4.600000	23.000.00	0.28	0.03
ISCTR	TL	KHOL				45.000.00	11.744916	31/12/15				10.930000	491.850.00	6.08	0.59
KHOL	TL	KHOL				40.001.31	1.667678	31/12/15				1.090000	43.601.43	0.54	0.05
KRDMA	TL	KRDMA				2.000.00	21.725500	11/11/15				17.450000	34.900.00	0.43	0.04
MGROS	TL	MIGROS TİCARET A.Ş.				20.000.00	3.918750	31/12/15				4.590000	91.800.00	1.13	0.11
PETKM	TL	PETKM				10.000.00	4.620000	30/12/15				4.590000	45.900.00	0.57	0.06
PETKM	TL	PETKM				2.500.00	30.282000	31/12/15				17.560000	43.900.00	0.54	0.05
PGSUS	TL	PGSUS				1.000.00	17.957800	30/12/15				17.560000	17.560.00	0.22	0.02
PGSUS	TL	PGSUS				50.000.00	9.172206	01/12/15				8.280000	414.000.00	5.72	0.50
SAHOL	TL	SAHOL				30.000.10	2.850001	01/12/15				3.190000	95.700.32	1.18	0.11
SISE	TL	SISE				25.000.00	4.355113	31/12/15				4.230000	105.750.00	1.31	0.13
SODA	TL	SODA				10.000.00	18.589769	31/12/15				18.190000	181.900.00	2.25	0.22
TAV	TL	TAV				42.000.00	12.488467	31/12/15				9.500000	415.600.00	5.14	0.50
TCELL	TL	TCELL				52.000.00	8.178415	31/12/15				7.390000	384.280.00	4.75	0.46
THYAO	TL	THYAO				30.000.00	4.837421	01/12/15				4.040000	121.200.00	1.50	0.15
TKFEN	TL	TEK FEN HOLDİNG A.Ş.				5.000.00	19.826105	28/12/15				18.950000	94.750.00	1.17	0.11
TOASO	TL	TOASO				34.000.76	2.656982	31/12/15				1.810000	61.541.38	0.76	0.07
TRKCM	TL	TRKCM				17.501.01	1.788544	09/06/15				1.520000	28.601.54	0.33	0.03
TSKB	TL	TSKB				35.000.00	6.797143	01/12/15				5.460000	191.100.00	2.36	0.23
TTKOM	TL	TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.				750.00	68.283333	31/12/15				69.550000	52.162.50	0.64	0.06
TTRAK	TL	TTRAK				7.000.00	63.251103	31/12/15				69.600000	487.200.00	6.02	0.58
TUPRS	TL	TUPRS				7.500.00	18.586000	31/12/15				17.600000	132.000.00	1.63	0.16
ULKER	TL	ULKER				42.000.00	4.107105	31/12/15				3.830000	160.860.00	1.99	0.19
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.				52.000.00	3.952051	31/12/15				3.290000	171.080.00	2.11	0.21
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.													

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2015 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 İSKONTÖ ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
GRUP TOPLAMI						1.223.086,51							8.090.258,82	100,00	9,69
GRUP TOPLAMI						1.223.086,51							8.090.258,82	100,00	9,69
BORÇLANMA SENETLERİ															
Devlet Tahvil															
TRT270116T18	TL	HAZINE	27/01/16			50.000.000	102.860400	10/12/15	10,624161			103.751105	51.875,55	0,09	0,06
TRT240216T10	TL	HAZINE	24/02/16			2.300.000.000	103.213500	18/12/15	10,787411			103.765360	2.386.603,28	4,01	2,86
TRT130716T18	TL	HAZINE	13/07/16			1.860.000.000	102.181000	31/12/15	10,864358			102.633143	1.703.710,17	2,86	2,04
TRT170816T13	TL	HAZINE	17/08/16			300.000.000	90,261000	20/11/15	10,131843			94,124883	282.374,65	0,47	0,34
TRT161116T19	TL	HAZINE	16/11/16			300.000.000	102,059000	03/12/15	10,360381			98,968877	296.909,63	0,50	0,36
TRT080317T18	TL	HAZINE	08/03/17			2.300.000.000	100,980400	30/12/15	10,941176			101,020679	2.323.475,63	3,91	2,79
TRT140617T17	TL	HAZINE	14/06/17			2.700.000.000	100,529100	11/12/15	10,811690			99,219508	2.678.926,71	4,50	3,21
TRT140218T10	TL	HAZINE	14/02/18			1.000.000.000	94,946800	27/08/15	10,893755			94,343954	943.439,54	1,59	1,13
TRT200618T18	TL	HAZINE	20/06/18			2.000.000.000	102,388500	03/08/15	10,900471			95,320429	1.906.568,58	3,21	2,29
TRT141118T19	TL	HAZINE	14/11/18			2.000.000.000	103,821000	31/07/15	10,992428			96,436122	1.929.922,45	3,24	2,31
TRT200219T11	TL	HAZINE	20/02/19			700.000.000	119,513100	19/11/15	2,592189			121,436018	850,032,13	1,43	1,02
TRT270319T13	TL	HAZINE	27/03/19			730.000.000	107,589500	26/08/15	11,035429			101,774750	742.955,68	1,25	0,89
TRT100719T18	TL	HAZINE	10/07/19			4.200.000.000	103,454300	14/01/15	11,019733			97,624376	4.100.223,78	6,89	4,92
TRT150120T16	TL	HAZINE	15/01/20			1.300.000.000	110,926100	09/11/15	10,777358			104,779451	1.382.132,86	2,29	1,63
TRT080220T17	TL	HAZINE	08/02/20			4.410.000.000	94,705000	31/12/15	10,892081			92,486881	4.078.662,85	6,86	4,89
TRT080720T19	TL	HAZINE	08/07/20			900.000.000	104,309200	02/11/15	11,002277			99,058352	891.525,17	1,50	1,07
TRT120122T17	TL	HAZINE	12/01/22			1.100.000.000	98,094600	22/05/15	10,917530			92,356027	1.016,026,30	1,71	1,22
TRT080323T10	TL	HAZINE	08/03/23			2.700.000.000	95,248600	06/11/15	10,940216			84,616643	2.284.649,35	3,64	2,74
TRT270923T13	TL	HAZINE	27/09/23			3.200.000.000	100,894200	22/05/15	10,871505			92,874197	2.971.974,31	5,00	3,56
TRT200324T13	TL	HAZINE	20/03/24			2.400.000.000	108,777400	08/10/15	10,824511			101,980285	2.447.766,85	4,12	2,93
TRT240724T15	TL	HAZINE	24/07/24			5.200.000.000	103,559400	17/09/15	10,742840			95,531072	4.972.815,77	8,36	5,96
TRT120325T12	TL	HAZINE	12/03/25			6.800.000.000	89,184100	23/12/15	10,750627			87,905476	6.565.473,70	10,20	7,27
GRUP TOPLAMI						56.750.000,00							54.689.220,47	91,95	65,56
Özel Sektör															
Özel Sektör Tahvil															
TRSCLEK1711	TL	CLKEN	27/01/17		11,32	1.500.000.000	100,000000	30/01/15	14,922476			102,318148	1.534.772,22	2,58	1,84
TRSNTHL21711	TL	NTHOL	01/02/17		10,95	1.000.000.000	100,000000	28/08/15	15,432675			101,093757	1.010.937,57	1,70	1,21
TRSKORTB1714	TL	KRTKS	16/08/17		12,13	600.000.000	100,000000	18/02/15	14,725383			101,986976	611.981,86	1,03	0,73
TRSAKSK1714	TL	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	15/11/17		14,12	800.000.000	100,000000	18/11/15	14,714315			102,006370	816.050,96	1,37	0,98
TRSKRDMK1713	TL	KARDEMİR KARBÜK DEMİR ÇELİK S.T.A.Ş.	16/11/17		13,20	800.000.000	100,000000	20/11/15	13,926110			101,520057	812.160,45	1,37	0,97
GRUP TOPLAMI						4.700.000,00							4.785.903,06	8,05	5,73
GRUP TOPLAMI						4.700.000,00							4.785.903,06	8,05	5,73
GRUP TOPLAMI						61.450.000,00							59.475.123,53	100,00	71,29
MEVDUAT															
Halk Bankası	TL		22/01/16		13,00	3.201.284,55		11/12/15				13.000000	3.225.019,73	20,00	3,87
T.EKONOMİ BANKASI A.Ş.	TL		22/01/16		12,90	3.204.262,92		11/12/15				12,900000	3.227.828,09	20,03	3,87
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	TL		22/01/16		12,95	3.201.888,94		11/12/15				12,950000	3.226.527,58	20,01	3,87
TC ZIRAAT BANKASI	TL		22/01/16		12,50	3.196.763,97		11/12/15				12,500000	3.219.547,58	19,97	3,86

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2015 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 (%)
AKBANK T.A.Ş.	TL		22/01/16		12,90	3.199.880,69		11/12/15				12,900000	3.223.413,64	19,99	3,86
GRUP TOPLAMI						16.004.091,07							16.121.336,62	100,00	19,33
BİP						16.004.091,07							16.121.336,62	100,00	19,33
GRUP TOPLAMI			04/01/16		15,25	155.259,04	15,250000	31/12/15				14,650000	155.072,35	100,00	0,19
GRUP TOPLAMI						155.259,04							155.072,35	100,00	0,19
FON PORTFÖY DEĞERİ													83.841.791,32		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhracçı Kurum	Vade Tarihi	Vadeye Kalkan Gün	Nominal Faiz Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Dönüş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
Hisse Senetleri															
AEFES	TL	AEFES				2.000	26,544,350	13/11/14				22,700,000,000	45,400	1,36	0,09
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.				35.000	7,481,268	19/12/14				8,600,000,000	303,100	9,07	0,63
ANACM	TL	ANACM				15.000	1,990,000	15/12/14				2,000,000,000	30,000	0,90	0,06
ARCLK	TL	ARCLK				2.100	11,652,476	26/09/14				15,000,000,000	31,500	0,94	0,07
AYGAZ	TL	AYGAZ				4.000	10,090,000	12/12/14				9,800,000,000	39,320	1,18	0,08
BIMAS	TL	BIMAS				3.500	46,496,054	06/11/14				50,000,000,000	175,000	5,24	0,36
BIZIM	TL	BIZIM				1.250	20,274,040	03/11/14				19,100,000,000	23,875	0,71	0,05
CCOLA	TL	CCOLA				1.000	49,075,870	03/11/14				50,500,000,000	50,500	1,51	0,10
CCOLA	TL	CCOLA				500	49,400,000	30/12/14				50,500,000,000	25,250	0,76	0,05
DOHOL	TL	DOHOL				30.000	0,760,000	30/12/14				22,800	22,800	0,68	0,05
EKGYO	TL	EMİAK GMYO				41,492	2,461,425	03/11/14				2,700,000,000	114,933	3,44	0,24
ENKAI	TL	ENKAI				15.000	5,423,024	19/12/14				5,280,000,000	79,200	2,37	0,16
ERGL	TL	ERGL				26.000	3,730,165	11/11/14				4,460,000,000	115,900	3,47	0,24
FROTO	TL	FROTO				1.800	26,625,650	16/10/14				32,550,000,000	58,590	1,75	0,12
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.				40.000	8,275,817	08/12/14				9,420,000,000	376,800	11,29	0,78
HALKB	TL	HALK BANKASI				15.000	13,925,653	24/12/14				13,900,000,000	208,500	6,24	0,43
ISCTR	TL	T.İ.Ş.BANKASI A.Ş.				30.000	5,228,161	12/12/14				6,740,000,000	202,200	6,05	0,42
KCHOL	TL	KCHOL				11.500	10,322,300	06/11/14				12,400,000,000	142,600	4,27	0,29
KCHOL	TL	KCHOL				3.500	12,100,000	30/12/14				12,400,000,000	43,400	1,30	0,09
KRDMD	TL	KRDMD				18,317	1,493,542	11/11/14				2,950,000,000	37,550	1,12	0,08
MGROS	TL	MGROS				1.500	21,816,667	19/12/14				22,750,000,000	34,125	1,02	0,07
PETKM	TL	PETKM				6.500	3,441,538	03/11/14				3,950,000,000	25,675	0,77	0,05
PGSUS	TL	PGASUS				500	32,350,000	08/12/14				33,150,000,000	16,575	0,50	0,03
SAHOL	TL	SAHOL				20.000	9,718,451	12/12/14				10,150,000,000	203,000	6,07	0,42
SAHOL	TL	SAHOL				2.000	9,920,000	30/12/14				10,150,000,000	20,300	0,61	0,04
SISE	TL	SISE				1	2,512,761	27/10/14				3,640,000,000	4	0,00	0,00
TAVHL	TL	TAV				5.000	17,335,576	03/11/14				19,100,000,000	95,500	2,86	0,20
TCELL	TL	TCELL				14.000	12,243,375	12/11/14				14,500,000,000	200,200	5,99	0,41
THYAO	TL	THYAO				15.000	6,966,098	25/12/14				9,630,000,000	144,450	4,32	0,30
TKFEN	TL	TKFEN				4,162	4,955,227	27/10/14				5,790,000,000	24,214	0,72	0,05
TOASO	TL	TOASO				3.000	14,916,667	19/12/14				15,950,000,000	47,850	1,43	0,10
TRKCM	TL	TRKCM				0	2,600,000	18/11/14				3,440,000,000	1	0,00	0,00
TSKB	TL	TSKB				1	1,517,241	13/10/14				2,020,000,000	2	0,00	0,00
TSKB	TL	TSKB				12.000	6,280,753	19/12/14				7,270,000,000	87,240	2,61	0,18
TTKOM	TL	TTKOM				3.000	7,010,000	30/12/14				7,270,000,000	21,810	0,65	0,05
TUPRS	TL	TUPRS				2.000	44,998,530	24/12/14				55,300,000,000	110,600	3,31	0,23
ULKER	TL	ULKER				2.000	15,850,000	20/11/14				18,550,000,000	37,100	1,11	0,08
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.				20.000	4,611,097	12/12/14				4,980,000,000	97,600	2,92	0,20
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.				10.000	5,280,000	08/12/14				4,990,000,000	48,900	1,46	0,10
GRUP TOPLAMI						417,644							3,341,624	100,00	6,90
GRUP TOPLAMI						417,644							3,341,624	100,00	6,90

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2014 Tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	Döviz Cinsisi	İhracatçı Kurum	Vade Tarihi	Vadeye Kalan Gün	Nominal Fazl Oranı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı (%)	Repo Teminat Tutarı	Net Dönüş Tutarı	Günlük Br Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
BORÇLANIMA SENEYİTLERİ															
<i>Devlet Tahvil</i>															
TRT07015T13	TL	HAZINE	07/01/15		0,00	2.040.000	101,978800	17/12/14	9,027710			103,10340676	2.103.310	5,32	4,35
TRT08031718	TL	HAZINE	08/03/17		0,00	700.000	101,641100	04/09/14	7,887672			105,31512448	737.206	1,86	1,52
TRT08032310	TL	HAZINE	08/03/23		0,00	1.600.000	91,923000	05/12/14	8,138407			98,95860011	1.551.310	3,92	3,20
TRT120122T17	TL	HAZINE	12/01/22		0,00	1.100.000	102,854600	10/12/14	8,110901			112,57197710	1.238.336	3,13	2,56
TRT130515T11	TL	HAZINE	13/05/15		0,00	600.000	98,867500	04/12/14	8,919495			98,88133984	596.288	1,51	1,23
TRT140218T10	TL	HAZINE	14/02/18		0,00	1.600.000	94,946800	22/12/14	7,986532			105,17595938	1.570.874	3,97	3,25
TRT140922T17	TL	HAZINE	14/09/22		0,00	600.000	97,345600	15/08/14	8,102120			105,58399547	633.504	1,60	1,31
TRT150120T16	TL	HAZINE	15/01/20		0,00	3.100.000	109,969200	13/11/14	8,087057			115,29478472	3.574.138	9,04	7,38
TRT150715T17	TL	HAZINE	15/07/15		0,00	600.000	95,675000	01/12/14	8,615852			95,88066258	574.084	1,45	1,19
TRT170615T16	TL	HAZINE	17/06/15		0,00	1.000.000	104,574700	01/07/14	8,927391			100,97126637	1.009.713	2,55	2,09
TRT181115T18	TL	HAZINE	18/11/15		8,86	1.000.000	90,511400	22/10/14	8,394306			93,15657011	931.566	2,36	1,92
TRT190815T12	TL	HAZINE	19/08/15		0,00	1.408.000	92,170800	05/12/14	8,678979			94,8963473	1.336.060	3,38	2,76
TRT200818T18	TL	HAZINE	20/08/18		0,00	1.000.000	104,536300	05/12/14	7,981661			101,05700158	1.016.570	2,57	2,10
TRT250315T19	TL	HAZINE	25/03/15		0,00	100.000	91,582000	30/09/14	8,693699			98,13327687	98.133	0,25	0,20
TRT270116T18	TL	HAZINE	27/01/16		0,00	1.000.000	104,297700	24/12/14	8,567623			104,45721689	1.044.572	2,64	2,16
TRT270115T12	TL	HAZINE	07/10/15		0,00	700.000	101,241500	26/11/14	8,704918			101,77165396	712.402	1,80	1,47
TRT100719T18	TL	HAZINE	10/07/19		0,00	2.700.000	101,968400	03/12/14	8,097052			106,12571640	2.865.394	7,25	5,92
TRT130716T18	TL	HAZINE	13/07/16		0,00	2.500.000	100,879900	18/11/14	8,187307			104,08003963	2.602.001	6,58	5,38
TRT141118T19	TL	HAZINE	14/11/18		0,00	1.400.000	101,038100	25/11/14	8,034550			104,12643023	1.457.770	3,69	3,01
TRT161116T19	TL	HAZINE	16/11/16		0,00	800.000	101,247800	04/12/14	7,986952			101,60558463	812.845	2,06	1,68
TRT200324T13	TL	HAZINE	20/03/24		0,00	1.400.000	103,539500	01/08/14	8,049875			118,99122893	1.665.877	4,21	3,44
TRT240216T10	TL	HAZINE	24/02/16		0,00	4.000.000	104,635900	26/12/14	8,426071			106,36841613	4.254.737	10,77	8,82
TRT240724T15	TL	HAZINE	24/07/24		0,00	2.400.000	104,935500	30/12/14	8,015695			111,37214127	2.672.931	6,76	5,52
TRT270319T13	TL	HAZINE	27/03/19		0,00	830.000	105,492300	05/08/14	7,911765			112,08037410	930.267	2,35	1,92
TRT270923T11	TL	HAZINE	27/09/23		0,00	3.200.000	100,925700	10/12/14	8,061053			107,76165611	3.448.373	8,72	7,13
GRUP TOPLAMI						37.378.000						39.438.260		99,74	81,51
<i>Özel Sektör</i>															
<i>Özel Sektör Tahvil</i>															
TRSNTHLK1517	TL	NET HOLDING	04/11/15		0,00	100.000	100,067000	05/11/13	12,582924			101,68107651	101.681	0,26	0,21
GRUP TOPLAMI						100.000						101.681		0,26	0,21
GRUP TOPLAMI						37.478.000						39.539.941		100,00	81,72
<i>MEVDUAT</i>															
AKBANK T.A.Ş.-TL			23/01/15		10,95	1.000.000		19/12/14			1.010.500,00	10,96000000	1.003.887	20,00	2,07
T.EKONOMİ BANKASI A.Ş.-TL			23/01/15		10,90	1.000.000		19/12/14			1.010.452,05	10,90000000	1.003.870	20,00	2,07
HALK BANKASI-TL			13/02/15		11,00	1.000.000		19/12/14			1.016.876,71	11,00000000	1.003.893	20,00	2,07
TC ZİRAAT BANKASI-TL			13/02/15		10,40	1.000.000		19/12/14			1.015.956,16	10,40000000	1.003.682	20,00	2,07
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.-TL			13/02/15		10,75	1.000.000		19/12/14			1.016.493,15	10,75000000	1.003.805	20,00	2,07
GRUP TOPLAMI						5.000.000						5.019.136		100,00	10,35
BPP															
BPP			02/01/15		9,15	500.254	9,150000	31/12/14			500.254,17	9,15000000	500.127	100,00	1,03
GRUP TOPLAMI						500.254						500.127		100,00	1,03
FON PORTFÖY DEĞERİ						48.400.828						48.400.828			100,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun
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	83.841.791	-	100,52	48.400.828	-	100,35
Hazır değerler	10.573	-	0,01	28.501	-	0,06
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	10.573	100,00	-	28.501	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	9.197	-	0,01	11.347	-	0,02
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	9.197	100,00	-	11.347	100,00	-
Borçlar	(449.928)	-	(0,54)	(209.131)	-	(0,43)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Takas Borçları	(315.258)	70,07	-	(130.789)	62,54	-
Fon yönetim ücretleri	(125.709)	27,84	-	(70.779)	33,84	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(8.961)	2,55	-	(7.564)	3,62	-
Fon toplam değeri	83.411.607		100,00	48.231.545		100,00

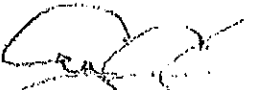
**SERMAVE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI**

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


Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü