

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım
Fonu (AVR)

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

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Toplam değer/ net varlık değeri değişim tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7- 24

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. BRIC Ülkeleri 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. BRIC Ülkeleri 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.
BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız denetimden geçmiş

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren döneme ait finansal durum tablosu
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	17.546	116.347
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları		-	-
Diğer Alacaklar	5	55.337	14.331
Finansal Varlıklar	6	348.778	974.429
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		421.661	1.105.108
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları		-	-
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(6.866)	(6.184)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/ Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(6.866)	(6.184)
Toplam Değeri/ Net Varlık Değeri (A-B)		414.795	1.098.924

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız denetimden 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	2.963	6.833
Temettü Gelirleri	10	31.176	27.034
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	244.642	1.582
Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(92.751)	(26.898)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	55.337	14.331
Esas Faaliyet Gelirleri		241.367	22.885
Yönetim Ücretleri		(18.241)	-
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(48.922)	(24.375)
Denetim Ücretleri		(4.575)	(8.182)
Danışmanlık Ücretleri		(1.643)	-
Kurul Ücretleri		(93)	(135)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	7	(477)	(391)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7	(1.462)	(7.008)
Esas Faaliyet Giderleri		(75.413)	(40.091)
Esas Faaliyet Kar/ Zararı		165.954	(17.206)
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı/ Zararı (A)		165.954	(17.206)
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)		165.954	(17.206)

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız denetimden 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	1.098.924	1.116.130
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/ Azalış		165.954	(17.206)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		1.435.872	-
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(2.285.955)	-
Toplam Değeri/ Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	414.795	1.098.924

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız denetimden geçmiş
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		751.283	3.860
Net Dönem Karı/Zararı		165.954	(17.205)
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(58.612)	6.969
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	34.139	33.867
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(92.751)	(26.898)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		678.080	47.964
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(41.005)	(14.331)
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		683	5.874
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		718.402	56.421
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(34.139)	(33.867)
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	(34.139)	(33.867)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(850.083)	-
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		1.435.872	-
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(2.285.955)	-
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)		(98.800)	3.860
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(98.800)	3.860
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		116.347	112.487
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	17.546	116.347

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren döneme 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. BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur.

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.

İnkılâp Mah. Küçüksu Cad. Akçakoca Sk. No: 8 34768 Ümraniye - İstanbul
(Eski Kurucu Emeklilik Şirketi: Ak 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 %80'ini

- (i) Brezilya, Rusya, Hindistan ve (Hong Kong ve Tayvan da dahil) Çin (BRIC) kanunları uyarınca kurulmuş olan veya
- (ii) Herhangi bir BRIC ülkesinin, G20 ülkelerinden birinin, Avrupa Birliği ülkelerinin, Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği (OECD) ülkelerinin veya Singapur'un menkul kıymet borsalarında işlem görmekte olan ve
 - faaliyetlerinin önemli bir bölümünü BRIC ülkelerinde gerçekleştirilen veya
 - mal varlığının çoğunluğu BRIC ülkeleri ekonomilerinde bulunan şirketlerinin ihraç ettikleri ortaklık paylarına ve borçlanma araçlarına, BRIC ülkelerinin Kamu borçlanma araçlarına ve/veya bu şirketlerin Amerika ya da global piyasalarda işlem gören depo sertifikalarına yatırırlar.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren döneme 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 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)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren döneme 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)

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 yayınlanmıştır.

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 İyileştirmeler - 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 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 döneme 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 döneme 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 döneme 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 değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayanlar için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım-satım konu olmayanlar
- 3) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon 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 döneme 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 döneme 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)

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.

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık %2.24'dir.

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 tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren döneme 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)

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 görmeyenlerle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (i) ile (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.
 - (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.

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren döneme 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)

- 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 (*)	3.578	5.963
BPP	12.004	64.019
YP Vadesiz Mevduat	1.964	46.365
	17.546	116.347

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 3.578 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş.' de vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2014 – 5.963 TL)

BPP

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
14,40%	04/01/2016	12.004	-
10,70%	02/01/2015	-	64.019
		12.004	64.019

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla diğer alacaklar hesabında bulunan 55.337 TL kurucudan iade hesabından oluşmaktadır. (31 Aralık 2014 - 14.332 TL).

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayı aşağıda gösterilmiştir:

Diğer borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Denetim Ücreti	(4.576)	(4.477)
Tescil ve ilan giderleri	(1.085)	-
Yönetim Ücretleri	(772)	-
SMMM hizmet bedeli	(421)	(354)
Ek Kayda Alma	(12)	(33)
Kap Bedeli	-	(1.320)
Toplam	(6.866)	(6.184)

6. Finansal Yatırımlar

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

Gerçeğe uygun değer farkları kar/ zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yabancı hisse senetleri	348.778	974.429
Dönem sonu	348.778	974.429

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2015		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Yabancı Hisse Senetleri	529.446	348.778	348.778
	529.446	348.778	348.778

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Yabancı Hisse Senetleri	1.158.757	974.429	974.429
	1.158.757	974.429	974.429

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
BRIC Ükeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren döneme 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
Yabancı Hisse Senetleri Komisyonları	(332)	-
BPP	(141)	(391)
Ters Repo ve Repo	(4)	-
Toplam	(477)	(391)

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Tescil ve İlan Giderleri	(933)	(2.640)
Vergi Giderleri	(430)	(26)
Noter Harç Tasdik Giderleri	(99)	(726)
SMMM Giderleri	-	(2.141)
Lisans Giderleri	-	(1.475)
Toplam	(1.462)	(7.008)

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)	414.795	1.098.924
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	35.757.848	100.000.000
Birim pay değeri (TL)	0,011600	0,010989

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Net varlık değerindeki artış/ (azalış) (TL)	(684.129)	(17.205)
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış/ (azalış) (TL)	0,0006	(0,000172)

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2015 (adet)	31 Aralık 2014 (adet)
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	100.000.000	100.000.000
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	106.748.646	-
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-)	(170.990.798)	-
Toplam	35.757.848	100.000.000

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

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

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 414.795 TL (31 Aralık 2014 - 1.098.924 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
Temettü gelirleri	31.180	27.034
BPP faiz gelirleri	2.786	6.833
Ters repo faiz gelirleri	173	-
Toplam	34.139	33.867
<i>Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar</i>		
Döviz İşlemleri Satış Karları	1.011	32
Hisse Senetleri Satış Karları / zararları	(6.517)	-
Döviz işlemler gerçekleşen değer artışları	360.321	1.550
Hisse senetleri gerçekleşen değer artışları	(110.173)	-
	244.642	1.582
Toplam	278.781	35.449

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri olan 55.337 TL kurucu iadelerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2014 - 14.331 TL). 1.462 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise vergi ödemeleri, tescil ve ilan giderleri, noter ödemeleri ve lisans giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2014 - 7.008 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 ayırımında 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.

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

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

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 aracı yoktur. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

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 artışı/(azalışının) Şirket'in varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
	Kar zarar	Kar zarar
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)	üzerindeki etkisi	üzerindeki etkisi
%5	17.439	48.721
(%5)	(17.439)	(48.721)

Kur riski

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

	31 Aralık 2015				31 Aralık 2014			
	TL karşılığı	ABD doları	EUR	Diğer	TL karşılığı	ABD doları	EUR	Diğer
Nakit ve nakit benzerleri	1.963	450	205	-	46.365	19.677	204	-
Teminata verilen	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansal varlıklar	348.778	119.522	-	-	974.429	418.767	-	-
Net pozisyon	-	-	-	-	-	-	-	-
Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu	-	-	-	-	-	-	-	-
Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu	350.742	-	-	-	1.020.794	-	-	-
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kaybetmesi durumunda net varlık değerindeki değişim	17.537	-	-	-	51.040	-	-	-
TL'nin ilgili YP karşısında % 5 değer kazanması durumunda net varlık değerindeki değişim	(17.537)	-	-	-	(51.040)	-	-	-

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren döneme 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 17.546 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır (31 Aralık 2014 - 116.347 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	13.968	-	-	-	-	3.578	17.546
Finansal yatırımlar	348.778	-	-	-	-	-	348.778
Diğer Alacaklar	55.337	-	-	-	-	-	55.337
Toplam varlıklar	418.083	-	-	-	-	3.578	421.661
Diğer borçlar	(6.866)	-	-	-	-	-	(6.866)
Toplam kaynaklar	(6.866)	-	-	-	-	-	(6.866)
Net likidite fazlası/(açığı)	411.217	-	-	-	-	3.578	414.795

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	-	-	-	-	-	116.347	116.347
Finansal yatırımlar	974.429	-	-	-	-	-	974.429
Diğer Alacaklar	14.332	-	-	-	-	-	14.332
Toplam varlıklar	988.760	-	-	-	-	116.347	1.105.108
Diğer borçlar	(6.183)	-	-	-	-	-	(6.183)
Toplam kaynaklar	(6.183)	-	-	-	-	-	(6.183)
Net likidite fazlası/(açığı)	982.576	-	-	-	-	116.347	1.098.925

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

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	Alacaklar					31 Aralık 2015	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Nakit ve Nakit Benzerleri	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	55.337	348.778	-	17.546
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	55.337	348.778	-	17.546
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	-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2014	Alacaklar					31 Aralık 2014	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Nakit ve Nakit Benzerleri	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Ters repo	Cari hesap bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	14.332	974.429	-	116.347
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	14.332	974.429	-	116.347
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	-	-	-	-	-	-	-

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Özel Sektör Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

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
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yabancı Hisse Senedi	348.778	-	-	348.778
Toplam finansal varlıklar	348.778	-	-	348.778

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Yabancı Hisse Senedi	974.429			974.429
Toplam finansal varlıklar	974.429	-	-	974.429

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.
BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVR)

31 Aralık 2015 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

**Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş.
BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (AVR)**

**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. BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Damla Harman, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Şubat 2016

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

AvivaSA Emeklilik Ve Hayat A.Ş. BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2015 tarihli Fiyat Raporu

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

HİSSE SENETLERİ	MEVKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI 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 (%)
Hisse Yabancı															
AMBEV SA ADR		USD				700,00	8.610900	24/11/15				4.480000	9.151,16	2,62	2,21
AXIS BANK LTD GDR		USD				50,00	34.470800	04/12/15				33.920000	4.949,10	1,42	1,19
BANCO BRADSCO		USD				690,00	8.998000	10/12/15				8.998000	4.954,36	2,74	2,31
BANCO DO BRASIL S A ADR		USD				620,00	12.677097	16/05/13				3.560000	6.477,01	1,86	1,56
BANK OF CHINA LTD BEIJING		USD				200,00	12.040000	15/07/15				11.000000	6.419,82	1,84	1,53
BRASKEM SA SPON ADR		USD				100,00	13.900000	07/12/15				13.650000	3.983,21	1,14	0,96
CHINA CONSTRUCTION BANK		USD				100,00	16.750400	15/07/15				13.610000	3.971,53	1,14	0,96
CHINA LIFE		USD				150,00	10.966667	16/11/15				15.990000	6.999,06	2,01	1,69
CHINA MOBILE		USD				60,00	56.573167	11/12/15				56.310000	9.859,09	2,83	2,38
CHINA PETROLEUM & CHEM		USD				40,00	84.961500	16/11/15				59.760000	6.975,43	2,00	1,68
CIELO S A ADR		USD				200,00	11.637000	12/08/15				8.270000	4.926,54	1,38	1,16
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD ADR		USD				200,00	14.947600	08/09/15				13.500000	7.878,87	2,26	1,90
CNOOC LTD ADR		USD				25,00	185.974400	01/10/15				103.260000	7.533,08	2,16	1,82
CPFL ENERGIA SA ADR		USD				250,00	8.260000	10/12/15				7.510000	5.478,73	1,57	1,32
DR REDDYS LABORATORIES		USD				30,00	38.487667	04/09/15				46.470000	4.068,12	1,17	0,98
GAZPAUL		USD				800,00	8.017800	23/11/15				3.710000	8.660,92	2,48	2,09
GERDAU SA COSG ADR		USD				1.500,00	3.581260	11/12/15				1.190000	5.208,81	1,49	1,26
HDFC BANK LTD		USD				70,00	42.184143	03/08/15				61.030000	12.466,42	3,57	3,01
ICICI BANK LTD SPON		USD				500,00	9.319100	24/11/15				7.760000	11.322,23	3,25	2,73
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA		USD				300,00	14.319600	10/09/15				12.040000	10.540,18	3,02	2,54
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD		USD				200,00	10.674250	08/10/15				16.990000	9.857,34	2,83	2,38
ITAU UNIBANCO HOLDING		USD				700,00	11.251671	10/12/15				6.940000	13.359,06	3,83	3,22
LARSEN AND TOUBRO LTD		USD				150,00	19.408067	10/12/15				19.240000	8.421,64	2,41	2,03
MAGNET PISC SPON GDR		USD				50,00	41.114800	04/09/15				40.130000	5.855,17	1,68	1,41
MAHINDRA & MAHINDRA LTD GDR REPR		USD				250,00	19.250480	10/12/15				19.200000	14.006,88	4,03	3,38
MINING AND METALLURGICAL COMP.		USD				175,00	15.362057	18/11/15				12.630000	6.449,73	1,85	1,55
NOVATEK GDR OAO-SPON		USD				40,00	105.853750	18/09/15				81.620000	9.527,01	2,73	2,30
PETROCHIA O O		USD				35,00	128.970000	01/10/15				65.200000	6.659,10	1,91	1,61
PETROLEO BRASIL ADR		USD				700,00	18.772000	16/11/15				4.230000	8.640,49	2,48	2,08
PHOSAGRO OAO UNSPONSORED GDR		USD				120,00	12.974000	09/12/15				12.760000	4.468,19	1,28	1,06
PISC LUKOIL ADR		USD				100,00	64.115700	28/10/15				32.220000	9.402,12	2,70	2,27
RELANCE INDUSTRIES LTD		USD				150,00	29.117067	03/12/15				30.220000	13.227,75	3,79	3,19
RELANCE INFRASTRUCTURE GDR		USD				150,00	20.106000	09/12/15				23.300000	10.198,76	2,92	2,46
ROSNEXT OIL		USD				500,00	7.097100	04/09/15				3.480000	5.077,49	1,46	1,22
ROSTELECOM SPONSORED ADR LEVEL III		USD				170,00	22.200000	16/05/13				7.440000	3.690,81	1,06	0,89
SBERBANK SPONSORED ADR		USD				300,00	13.274200	11/08/15				5.960000	5.130,02	1,47	1,24
STATE BANK OF INDIA		USD				100,00	41.578900	03/08/15				33.850000	9.877,77	2,83	2,38
SURGUTNEFTGAZ OJSC		USD				600,00	5.347583	18/09/15				4.610000	6.071,46	2,31	1,95
HİSSE SENETLERİ															
Hisse Yabancı															
TATA MOTORS LTD		USD				100,00	28.897600	12/08/15				29.340000	8.561,71	2,45	2,06
TATA STEEL LTD		USD				400,00	5.660700	31/07/15				3.950000	4.610,60	1,32	1,11
TENCENT HOLDINGS		USD				200,00	6.903350	09/10/15				19.550000	11.409,77	3,27	2,75
UI TRAPAR PARTICIPAC SPON ADR		USD				200,00	20.200000	10/09/15				15.240000	8.894,37	2,55	2,14
URALKALI SPONSORED		USD				200,00	24.736300	10/12/15				13.060000	7.622,08	2,19	1,84
VALE S A ADR		USD				1.000,00	16.771700	08/09/15				3.230000	9.425,46	2,70	2,27
GRUP TOPLAMI						13.165,00							348.778,45	100,00	84,11
GRUP TOPLAMI						13.165,00							348.778,45	100,00	84,11

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. BRIC Ükeleri Esnek 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	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
BPP														
BPP			04/01/16	14,40	12.018,94	14,400000	31/12/15			12.018,94	14,650000	12.004,49	100,00	2,89
GRUP TOPLAMI					12.018,94							12.004,49	100,00	2,89
DİĞER														
Döviz														
EUR	EUR	EU			204,60	2,745210	31/12/15				3,163800	651,41	0,00	0,16
USD	USD	FED			449,60	2,910632	31/12/15				2,918100	1.311,98	0,00	0,32
GRUP TOPLAMI					654,20							1.963,39	0,00	0,48
FON PORTFÖY DEĞERİ												360.782,94		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2014 tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ ÇİNSİ	İVRACCI 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 (%)
HİSSE SENETLERİ														
Hisse Türk														
BANCO BRADESCO	USD				680	16.515603	16/05/13				13.14000000	20.791	2.13	2.00
BANCO DO BRASIL S A ADR	USD				620	12.677097	16/05/13					12.652	1.30	1.22
BANK OF CHINA LTD BEIJING	USD				960	12.040000	16/05/13					31.251	3.21	3.01
CHEUNG KONG LTD	USD				415	14.947590	16/05/13					16.213	1.66	1.56
CHINA CONSTRUCTION BANK					1.250	16.750400	16/05/13					47.469	4.87	4.57
CHINA LIFE	USD				150	41.466733	16/05/13					29.590	2.11	1.98
CHINA MOBILE	USD				370	55.296514	16/05/13					58.99000000	5.18	4.86
CHINA PETROLEUM & CHEM	USD				78	84.961538	11/07/13					81.12000000	14.723	1.51
CIELO S A ADR	USD				330	13.964394	11/04/14					15.30000000	11.749	1.21
CNOOC LTD ADR	USD				55	185.974182	16/05/13					17.231	1.77	1.66
DR REDDYS LABORATORIES	USD				110	36.487727	16/05/13					13.077	1.34	1.26
GAZPROM	USD				3109	6.017860	16/05/13					33.182	3.41	3.20
GERDAU SA COSG ADR	USD				830	6.999785	16/05/13					6.618	0.70	0.66
HDFC BANK LTD	USD				480	42.184208	16/05/13					56.795	5.83	5.47
ICI BANK LTD SPON	USD				2.200	9.319100	11/12/14					59.587	6.12	5.74
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	USD				1.120	14.319598	16/05/13					37.867	3.89	3.65
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	USD				820	21.346549	10/12/14					59.741	6.13	5.75
ITALUNIBANCO HOLDING	USD				859	14.057187	17/06/14					25.848	2.65	2.49
LARSEN AND TOUBRO LTD	USD				690	18.621667	02/08/13					37.668	3.87	3.63
LUKOIL HOLDINGS	USD				420	64.115890	16/05/13					38.750	3.96	3.73
MAHINDRA & MAHINDRA LTD GDR REPR	USD				390	17.436513	16/05/13					17.760	1.82	1.71
MAHINDRA & MAHINDRA LTD GDR REPR	USD				430	15.362093	16/05/13					14.208	1.46	1.37
NOVATEK GDR DAO-SPON	USD				80	105.353750	16/05/13					78.12000000	14.542	1.49
OLEO E GAS PARTICIPACOES	USD				14.700	0.655900	16/05/13					0.03000000	1.025	0.11
PDS REALTY SA SAO PAULO	USD				3.150	2.335902	16/05/13					0.66000000	4.838	0.50
PETROBRAS CO	USD				65	128.970000	16/05/13					16.639	1.73	1.62
PETROBRAS CO	USD				1.510	18.772020	16/05/13					25.158	2.58	2.42
RELANCE INDUSTRIES LTD	USD				760	28.160105	16/05/13					49.587	5.09	4.77
ROSNFT OIL	USD				1.809	7.097180	16/05/13					14.659	1.50	1.41
ROSTELECOM SPONSORED ADR LEVEL III	USD				170	22.300000	16/05/13					3.501	0.36	0.34
SBERBANK SPONSORED ADR	USD				2100	13.274200	16/05/13					19.595	2.01	1.89
STATE BANK OF INDIA	USD				238	41.576913	28/11/14					26.406	2.71	2.54
SURGUTNEFTGAZ OJSC	USD				610	8.065295	16/05/13					5.976	0.81	0.58
TATA MOTORS LTD	USD				310	26.897000	16/05/13					30.736	3.15	2.96
TATA STEEL LTD	USD				570	5.680702	16/05/13					7.825	0.80	0.75
TENCENT HOLDINGS	USD				1.650	6.993399	22/05/14					55.671	5.71	5.36
URALKALI SPONSORED	USD				250	36.239400	16/05/13					6.742	0.69	0.65
USINAS SIDERURGICAS DE MINAS GERAIS	USD				1.150	4.367400	16/05/13					4.977	0.51	0.48
VALE S A ADR	USD				1.800	16.771700	16/05/13					34.387	3.59	3.31
VTE BANK OJSC-GDR REGS	USD				1.400	3.012100	16/05/13					7.955	0.77	0.72
GRUP TOPLAMI					48.662							974.429	100.00	93.84
BPP					64.038							64.019	100.00	6.16
GRUP TOPLAMI					64.038							64.019	100.00	6.16
DIGER														
Dmiz	EUR				204	2.744765	31/12/14					578	0.00	0.00
EUR	USD				19.677	2.027159	31/12/14					45.787	0.00	0.00
GRUP TOPLAMI					19.882							46.385	0.00	0.00
FON PORTFOLY DEĞERİ												1.084.813		100.00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Avivasa Emeklilik Ve Hayat A.Ş. BRIC Ülkeleri Esnek 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	360.783	-	86,98	1.084.813	-	98,72
Hazır değerler	5.541	-	1,34	5.963	-	0,54
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	3.578	64,57	1	5.963	100,00	-
Diğer hazır değerler	1.963	35,43	-	-	-	-
Alacaklar	55.337	-	13,34	14.331	-	1,30
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	55.337	100,00	-	14.331	100,00	-
Borçlar	(6.866)	-	(1,66)	(6.183)	-	(0,56)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(772)	(11,24)	-	-	0,00	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(6.094)	(88,76)	-	(6.183)	100,00	-
Fon toplam değeri	414.795		100,00	1.098.924		100,00

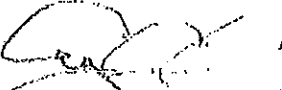
**SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" uyarınca ilişkide sunduğumuz Ayıvaza Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonlarımızın 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