

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

31 Aralık 2016 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

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

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

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. 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 İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. 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 İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

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



İstanbul, 27 Mart 2017

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**
31 Aralık 2016 tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
HİSSE SENETLERİ															
Hisse Yabancı															
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD				450,00	91,889067	15/12/16				87,810000	139.059,43	4,67	4,49
AMBEV SA ADR	USD	AMBEV SA				700,00	6,610900	24/11/15				4,910000	12.095,49	0,40	0,39
AXIS BANK LTD GDR	USD	AXIS BANK LTD GDR				500,00	33,608340	14/12/16				32,800000	57.714,88	1,93	1,86
BANCO DO BRASIL S A ADR	USD	BANCO DO BRASIL SA				1.500,00	10,021200	20/10/16				8,320000	43.919,62	1,47	1,42
BANK OF CHINA LTD BEIJING	USD	BANK OF CHINA				1.500,00	11,665733	13/10/16				11,020000	58.172,38	1,94	1,88
BRASKEM SA SPON ADR	USD	BRASKEM SA				1.000,00	15,667380	20/10/16				21,210000	74.642,23	2,50	2,41
CHINA CONSTRUCTION BANK	USD	CHINA CONST BANK				1.000,00	15,055040	13/10/16				15,170000	53.386,26	1,78	1,72
CHINA EASTERN AIRLINES	USD	CHINA EASTERN				400,00	28,472500	25/08/16				22,350000	31.461,65	1,05	1,01
CHINA LIFE	USD	CHINA LIFE				450,00	10,953356	05/08/16				12,870000	20.381,45	0,68	0,66
CHINA MOBILE	USD	CHINA MOBILE				200,00	59,798950	17/10/16				52,430000	36.902,33	1,23	1,19
CHINA PETROLEUM & CHEM	USD	CHINA PETROLEUM				100,00	75,876600	26/04/16				71,020000	24.993,36	0,84	0,81
CHINA TELECOM CORP LTD ADR	USD	CHINA TELECOM CORP				425,00	50,328212	09/11/16				46,130000	68.994,80	2,31	2,23
CIELO S A ADR	USD	CIELO SA				1.000,00	10,003400	20/10/16				8,540000	30.053,97	1,00	0,97
CK HUTCHISSON HOLDINGS LTD ADR	USD	CK HUTCHISSON				500,00	12,999040	05/08/16				11,350000	19.971,46	0,67	0,64
CNOOC LTD ADR	USD	CNOOC LTD				225,00	138,557156	13/12/16				123,960000	98.154,01	3,28	3,17
CPFL ENERGIA SA ADR	USD	CPFL ENERGIA				2.000,00	13,196900	07/12/16				15,400000	108.391,36	3,62	3,50
DR REDDYS LABORATORIES	USD	DR REDDYS LABORAT				130,00	42,972923	04/08/16				45,280000	20.715,42	0,69	0,67
GAZPQ.L	USD	OGZD LI				2.500,00	5,374504	22/09/16				5,050000	44.429,90	1,49	1,43
GERDAU SA COSG ADR	USD	GERDAU SA				1.500,00	3,581260	11/12/15				3,140000	16.575,43	0,55	0,53
HDFC BANK LTD	USD	HDFC BANK				200,00	60,774950	20/10/16				60,680000	42.709,01	1,43	1,38
ICICI BANK LTD SPON	USD	ICICI BANK LTD				3.500,00	8,082620	15/12/16				7,490000	92.255,83	3,08	2,98

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.

BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2016 tarihli Fiyat Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FTD GÖRE)
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	USD	I&C BANKOFCHINA				600,00	13,499800	18/08/16				11,840000	25.000,40	0,84	0,81
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	USD	INFOSYS				2.000,00	14,733650	15/12/16				14,830000	104.379,47	3,49	3,37
ITAU UNIBANCO HOLDING	USD	ITAU UNIBANCO				1.500,00	10,410253	16/11/16				10,280000	54.266,06	1,81	1,75
JD COM INC	USD	JD COM INC				1.000,00	25,798980	18/10/16				25,440000	89.528,45	2,99	2,89
JINKOSOLAR HOLDING	USD	JINKOSOLAR HOLDING				250,00	19,050400	04/08/16				15,230000	13.399,35	0,45	0,43
LARSEN AND TOUBRO LTD	USD	LARSEN AND TOUBRO				500,00	21,196760	12/10/16				19,900000	35.016,04	1,17	1,13
MAGNIT PJSC SPON GDR	USD	MAGNIT PJSC				800,00	41,616838	12/12/16				44,150000	124.298,14	4,16	4,01
MAHINDRA & MAHINDRA LTD GDR REPR	USD	MAHINDRA & MAHINDRA				1.000,00	18,095650	23/11/16				17,600000	61.937,92	2,07	2,00
MAIL.RU GROUP LTD GDR	USD	MAIL.RU GROUP				2.000,00	18,979900	12/12/16				18,350000	129.154,64	4,32	4,17
MINING AND METALLURGICAL COMP.	USD	MINING AND METALLUR				500,00	15,360600	14/10/16				16,790000	29.543,68	0,99	0,95
MOMO INC SPON	USD	MOMO INC SPON				1.000,00	22,242850	18/11/16				18,380000	64.682,90	2,16	2,09
NOVATEK GDR OAO-SPON	USD	NOVATEK				200,00	98,523400	08/11/16				129,800000	91.358,43	3,05	2,95
PETROCHIA CO	USD	PETROCHIA CO				200,00	79,398500	09/09/16				73,700000	51.873,01	1,73	1,67
PETROLEO BRASIL ADR	USD	PETROLEO BRASIL				1.200,00	15,052417	09/09/16				10,110000	42.694,93	1,43	1,38
PHOSAGRO OAO UNSPONSORED GDR	USD	PHOSAGRO OAO				1.300,00	13,497715	24/11/16				15,250000	69.768,14	2,33	2,25
PJSC LUKOIL ADR	USD	PJSC LUKOIL				150,00	47,435667	15/01/16				56,100000	29.614,07	0,99	0,96
RELIANCE INDUSTRIES LTD	USD	RELIANCE INDUST				500,00	29,153840	23/11/16				31,550000	55.515,38	1,86	1,79
RELIANCE INFRASTRUCTURE GDR	USD	RELIANCE INDUST				150,00	20,106000	09/12/15				20,300000	10.715,96	0,36	0,35
ROSNEFT OIL	USD	ROSNEFT				1.500,00	5,551300	04/08/16				6,500000	34.312,20	1,15	1,11
ROSTELECOM SPONSORED ADR LEVEL III	USD	ROSTELECOM SPON				3.000,00	8,848193	24/11/16				8,540000	90.161,90	3,01	2,91
RUSHYDRO PJSC	USD	RUSHYDRO PJSC				13.000,00	1,190208	24/11/16				1,460000	66.794,42	2,23	2,15
SBERBANK SPONSORED ADR	USD	SBERBANK				800,00	9,870950	26/04/16				11,580000	32.601,87	1,09	1,05
STATE BANK OF INDIA	USD	STATE BANK OF INDIA				300,00	39,050233	14/10/16				36,750000	38.799,18	1,30	1,25
SURGUTNEFTEGAZ OJSC	USD	SURGUTNEFTEGAZ				4.000,00	4,863570	15/12/16				5,050000	71.087,84	2,38	2,29
TATA MOTORS LTD	USD	TATA				500,00	35,036200	16/12/16				34,390000	60.512,64	2,02	1,95
TATA STEEL LTD	USD	TATA				2.000,00	6,057180	14/10/16				5,630000	39.626,19	1,32	1,28
TELEFONICA BRASIL SA	USD	TELEFONICA BRASIL				1.000,00	12,340510	18/10/16				13,380000	47.086,90	1,57	1,52
TENCENT HOLDINGS	USD	TENCENT HOLDINGS				200,00	6,903350	08/10/15				24,220000	17.047,00	0,57	0,55
TIM PARTICIPACOES SA ADR	USD	AKBANK T.A.S.				1.400,00	10,666664	16/12/16				11,800000	58.137,18	1,94	1,88
ULTRAPAR PARTICIPAC SPON ADR	USD	ULTRAPAR PARTIC				1.000,00	19,677040	18/11/16				20,740000	72.988,21	2,44	2,35
VALE S.A ADR	USD	VALE SA				1.000,00	16,771700	08/09/15				7,620000	26.816,30	0,90	0,86
VEDANTA LTD	USD	VEDANTA LTD				2.500,00	14,220000	13/12/16				12,420000	109.271,16	3,65	3,52
YY INC	USD	YY INC				350,00	54,548571	20/10/16				39,420000	48.554,40	1,62	1,57
GRUP TOPLAMI						67.180,00							2.991.524,63	100,00	96,53
GRUP TOPLAMI						67.180,00							2.991.524,63	100,00	96,53
BPP															
BPP			02/01/17		10,00	235.193,15	10,000000	30/12/16			235.193,15	9,640000	235.131,07	100,00	7,58
GRUP TOPLAMI						235.193,15							235.131,07	100,00	7,58
DİĞER															
Döviz															
EUR	EUR	EU				204,60	2,745210	31/12/16				3,709900	759,05	0,00	0,02
USD	USD	FED				24.469,58	3,488813	31/12/16				3,519200	86.113,35	0,00	2,78
GRUP TOPLAMI						24.674,18							86.872,40	0,00	2,80
FON PORTFÖY DEĞERİ													3.226.655,70	100,00	

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.**BRIC Ülkeleri Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun
31 Aralık 2016 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	31 Aralık 2016			31 Aralık 2015		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	3.226.656	-	104,07	360.783	-	86,98
Hazır değerler	91.981	-	2,97	5.541	-	1,34
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	5.109	5,55	0,16	3.578	64,57	1
Diğer hazır değerler	86.872	94,45	2,80	1.963	35,43	-
Alacaklar	57.274	-	1,85	55.337	-	13,34
Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	57.274	-	1,85	55.337	100,00	-
Borçlar	(275.593)	-	(8,89)	(6.866)	-	(1,66)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(5.790)	(2,10)	(0,19)	(772)	(11,24)	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(269.803)	(2,35)	(8,70)	(6.094)	(88,76)	-
Fon toplam değeri	3.100.318		100,00	414.795		100,00