

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup
Emeklilik Yatırım Fonu (AVY)

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

İçindekiler	Sayfa
Finansal tablolarla ilgili bağımsız denetim raporu	1-2
Finansal durum tablosu	3
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu	5
Nakit akış tablosu	6
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	7-26

BAGIMSIZ DENETÇİ RAPORU

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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.

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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	8.841.049	5.906.225
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		-	-
Ters Repo Alacakları		-	-
Takas Alacakları	13	54.200	-
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Varlıklar	6	25.394.737	19.764.538
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		-	-
Diğer Varlıklar		-	-
Toplam Varlıklar (A)		34.289.986	25.670.763
Yükümlülükler			
Repo Borçları		-	-
Takas Borçları	13	(1.070.201)	(111.369)
Krediler		-	-
Finansal Yükümlülükler		-	-
Diğer Borçlar	5	(36.327)	(27.638)
İlişkili Taraflara Borçlar		-	-
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		(1.106.528)	(139.007)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)		33.183.458	25.531.756

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

1 Ocak - 31 Aralık 2015 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	10	2.543.796	1.428.373
Temettü Gelirleri	10	325.707	131.357
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	10	71.994	304.515
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(2.049.913)	1.865.143
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	11	-	-
Esas Faaliyet Gelirleri		891.584	3.729.388
Yönetim Ücretleri		(340.446)	(250.692)
Performans Ücretleri		-	-
Saklama Ücretleri		(3.420)	(3.083)
Denetim Ücretleri		(4.870)	-
Danışmanlık Ücretleri		(1.643)	(3.246)
Kurul Ücretleri		(4.277)	(1.382)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(44.704)	(2.973)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11	(7.389)	(39.834)
Esas Faaliyet Giderleri		(406.749)	(16.201)
Esas Faaliyet Kar/Zararı		484.835	(317.411)
Finansman Giderleri		-	3.411.977
Net Dönem Karı/Zararı (A)		484.835	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		-	3.411.977
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		484.835	3.411.977

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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	25.531.756	26.211.005
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		484.835	3.411.977
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		28.521.650	8.285.326
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(21.354.783)	(12.376.552)
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	8	33.183.458	25.531.756

Takip eden dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2015 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2015	1 Ocak- 31 Aralık 2014
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(4.232.043)	7.056.588
Net Dönem Karı/Zararı		484.835	3.411.977
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		819.590	3.293.516
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	10	2.869.503	1.428.373
Gerçekleşmemiş Farklar ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(2.049.913)	1.865.143
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(2.666.965)	1.779.468
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(54.200)	2.068.713
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		967.521	(407.407)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(3.580.286)	118.162
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(2.869.503)	(1.428.373)
Alınan Temettü		-	-
Alınan Faiz	10	(2.869.503)	(1.428.373)
Faiz Ödemeleri		-	-
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		-	-
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		7.166.867	(4.091.226)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		28.521.650	8.285.326
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(21.354.783)	(12.376.552)
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)		2.934.824	2.965.362
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		2.934.824	2.965.362
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri		5.906.225	2.940.863
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	8.841.049	5.906.225

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") emeklilik yatırım fonudur.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15'inci 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. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu" kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 1 Temmuz 2010 tarih ve 19-586 sayılı izin doğrultusunda Fon'un unvanı "AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu" olarak kaydedilmiştir.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu 1 Temmuz 2010 tarihinde 1 milyar TL tutar ile 100 milyar paya bölünmüş ve 100 bin TL avans tahsis ile kurulmuştur. Fon'un halka arz edilme tarihi 18 Şubat 2011'dir. Avans geri ödemeleri 4 Mart 2011'de tamamlanmıştır.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. ile Ak Portföy Yönetimi Anonim Şirketi arasında yapılmış olan Portföy Yönetim Sözleşmesi kapsamında Fon'un yönetimi Ak Portföy Yönetimi A.Ş tarafından yapılmaktadır.

Fon Kurucusu, Yöneticisi, Aracı Kurum ve Saklayıcı Kurum ile ilgili bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kurucu Şirket:

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
İnkılap Mah. Küçüksu Cad. Akçakoca Sk. No: 8 34768 Ümraniye - İstanbul
(Eski Kurucu Emeklilik Şirketi: Aviva 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

Geniş kapsamda kabul edilen hedef farklı yatırım araçlarına dengeli yatırımda bulunmak ve yatırım araçları çeşitlemesi ile fon getirisini her dönemde makul ve istikrarlı bir seviyeye taşıyabilmektir. Fon, portföy varlıklarını hisse senetlerine, uzun vadeli hazine borçlanma enstrümanlarına, kısa vadeli hazine borçlanma araçlarına ve kısa vadeli para piyasası araçlarına yönlendirir. Söz konusu varlık türlerinin fon içerisindeki dağılımı ise süreç içerisinde beklenen getiri ve risk analizleri ışığında uygun noktayı sağlayacak bileşim olarak belirlenir.

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 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)

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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 yayınlamıştır.

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 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.

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen 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 yükümlükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Yabancı para çevrimi

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Finansal araçların netleştirilmesi

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

Satış ve geri alım anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri

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

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

Takas alacakları /borçları

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

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

Takas alacak ve borçları itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

Verilen Teminatlar

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

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Gelir/giderin tanınması

Menkul kıymet satış kar/zararı

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün 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 olduğu takdirde bu fark "Menkul kıymet satış karları" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülükler 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 iskonto devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Temettü geliri

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

Yönetim ücreti

Yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Bu fon için yönetim ücreti, yıllık %1'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 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)

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.
 - 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) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - ix) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
 - (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.

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

- 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	731.297	762.876
Borsa para piyasası	750.305	590.132
Vadeli mevduat	6.648.304	4.553.217
Yatırım fonları	711.143	-
	8.841.049	5.906.225

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bankalar hesabında sınıflanan 731.297 TL ilişkili taraf olan Akbank T.A.Ş'de vadesiz hesapta bulunmaktadır. (31 Aralık 2014 – 762.876 TL)

(**) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlar 22/01/2016 vade tarihli olup faiz oranları %12,50 ile %13,00 arasında değişmektedir.

BPP

Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
14,70%	04/01/2016	750.305	-
8,05%	02/01/2015	-	590.132
		750.305	590.132

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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.)

5. Diğer alacaklar ve borçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla diğer alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 – Yoktur).

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

Diğer borçlar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Yönetim Ücreti	(28.641)	(21.952)
Denetim Ücreti	(4.872)	(3.246)
Tescil ve ilan giderleri	(1.085)	-
Kap Bedeli	(312)	(1.320)
Ek Kayda Alma	(996)	(766)
SMMM Hizmet Bedeli	(421)	(354)
Toplam	(36.327)	(27.638)

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 % 0,002750 (yüzbindeikiyüzüylüyüzelli) yıllık %1 (yüzdebir) oranında bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve yönetici arasında yapılacak anlaşma çerçevesinde paylaşılır.

6. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Hisse Senetleri	10.481.698	7.013.986
Özel Sektör Tahvili	2.154.838	1.541.281
Devlet Tahvili	12.758.201	11.209.271
Dönem sonu	25.394.737	19.764.538

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2015		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Hisse Senetleri	11.628.782	10.481.698	10.481.698
Özel Sektör Tahvili	2.105.307	2.154.838	2.154.838
Devlet Tahvili	12.959.383	12.758.201	12.758.201
	26.693.472	25.394.737	25.394.737

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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 (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2014		
	Maliyet	Makul değeri	Kayıtlı değeri
Devlet Tahvili	10.979.147	11.209.271	11.209.271
Hisse Senetleri	6.511.107	7.013.986	7.013.986
Özel Sektör Tahvili	1.494.076	1.541.281	1.541.281
	18.984.330	19.764.538	19.764.538

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:

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Lisans Giderleri	(4.602)	(2.891)
Vergi Giderleri	(1.755)	-
Tescil ve İlan Giderleri	(933)	(8.612)
Noter Harç Tasdik Giderleri	(99)	(4.693)
Diğer Giderler	-	(5)
Toplam	(7.389)	(16.201)

Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri Detayı;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Hisse Senetleri Komisyonları	(27.259)	(29.001)
VİOP Komisyonu	(10.528)	(6.327)
BPP	(3.167)	(1.565)
Ters Repo ve Repo	(2.354)	(2.033)
Tahvil Kamu Kesimi	(1.388)	(908)
Tahvil Özel Kesim	(8)	-
Toplam	(44.704)	(39.834)

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Fon toplam değeri (TL)	33.183.458	25.531.756
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	2.289.541.924	1.778.749.495
Birim pay değeri (TL)	0,014493	0,014354

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	7.651.702	(679.249)
Birim paya düşen net varlık değerindeki artış (azalış) (TL)	0,0001	(0,000362)

Katılma belgeleri hareketleri:

	31 Aralık 2015 (adet)	31 Aralık 2014 (adet)
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	1.778.749.495	2.097.318.545
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	1.987.138.293	618.078.081
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı (-)	(1.476.345.864)	(936.647.132)
Toplam	2.289.541.924	1.778.749.495

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 durum tablosundaki 33.183.458 TL tutarındaki değerleri fon'un fiyat raporundaki finansal varlıkların toplamı ile aynıdır (31 Aralık 2014 - 25.531.756 TL).

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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.)

10. Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Faiz ve Temettü Gelirleri		
Tahvil Kamu Kesimi	1.287.158	675.306
Mevduat TL Faiz Gelirleri	723.492	330.741
Hisse Senetleri Temettü Gelirleri	325.707	131.357
Tahvil Özel Kesim	193.593	239.696
BPP Faiz Gelirleri	178.964	33.916
Ters Repo Faiz Gelirleri	102.732	85.642
VİOP nema geliri	57.857	-
Kasa Farkı Gelirleri	-	63.072
	2.869.503	1.559.730

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	(44.048)	(35.741)
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	(110.325)	(88.417)
Hisse senetleri satış karları	429.669	126.286
Opsiyon satış karları	-	(295.597)
Özel kesim menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	6.978	-
VİOP işlem gelirleri / zararları	(50.577)	-
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	(52.617)	349.726
Hisse Senetleri değer artışları	(107.085)	248.258
	71.995	304.515
Toplam	2.941.498	1.864.245

11. Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerinden diğer gelirleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2014 - Yoktur). 7.389 TL tutarında esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ise vergi ödemeleri, tescil ilan giderleri, noter ödemeleri ve lisans giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2014 - 16.201TL)

12. Türev araçlar

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla portföyünde bulunan türev finansal araçların detayı aşağıdaki gibidir (31 Aralık 2014 – Yoktur).

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_TRYUSD0216S0		Uzun	300	2,960600	888.180
Net Pozisyon					888.180

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi /emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Yoğunlaşma riski

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faize duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla fon'un sabit faizli finansal araçları bulunmaktadır. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

Faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	14.913.039	12.750.552

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	745.652	637.528
(%5)	(745.652)	(637.528)

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

Fiyat riski

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip 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 üzerindeki etkisi	Kar zarar üzerindeki etkisi
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)		
%5	524.085	350.699
(%5)	(524.085)	(350.699)

Kur riski

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

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit 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 8.841.049 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır (31 Aralık 2014 - 5.906.225 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	1.461.448	6.648.304	-	-	-	731.297	8.841.049
Finansal yatırımlar	13.282.976	2.490.369	1.431.218	7.603.148	587.026	-	25.394.737
Takas alacakları	54.200	-	-	-	-	-	54.200
Toplam varlıklar	14.798.624	9.138.673	1.431.218	7.603.148	587.026	731.297	34.289.986
Takasa Borçlar	(1.070.201)	-	-	-	-	-	(1.070.201)
Diğer Borçlar	(36.327)	-	-	-	-	-	(36.327)
Toplam kaynaklar	(1.106.528)	-	-	-	-	-	(1.106.528)
Net likidite fazlası/(açığı)	13.692.096	9.138.673	1.431.218	7.603.148	587.026	731.297	33.183.458

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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)

	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	5.143.348	-	-	-	-	62.263	5.205.611
Finansal yatırımlar	3.180.872	10.064	2.909.961	5.419.079	1.230.577	7.013.986	19.764.538
Toplam varlıklar	8.324.220	10.064	2.909.961	5.419.079	1.230.577	7.076.248	24.970.149
Takasa Borçlar	(111.369)	-	-	-	-	-	(111.369)
Diğer Borçlar	(27.638)	-	-	-	-	-	(27.638)
Toplam kaynaklar	(139.007)	-	-	-	-	-	(139.007)
Net likidite fazlası/(açığı)	8.185.214	10.064	2.909.961	5.419.079	1.230.577	7.076.248	24.831.142

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.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Cari hesap bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	54.200	25.394.737	8.841.049
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	54.200	25.394.737	8.841.049
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2014	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Cari hesap bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	-	-	-	-	14.413.420	2.940.862
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	14.413.420	2.940.862
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

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	10.481.698	-	-	10.481.698
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Tahvili	2.154.839	-	-	2.154.839
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Kamu Kesimi Tahvili	12.758.201	-	-	12.758.201
Toplam finansal varlıklar	25.394.737	-	-	25.394.737

	31 Aralık 2014			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
Finansal varlıklar:				
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Hisse senetleri	7.013.986	-	-	7.013.986
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Kamu Kesimi Tahvili	11.209.271	-	-	11.209.271
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar – Özel Sektör Tahvili	1.541.281	-	-	1.541.281
Toplam finansal varlıklar	19.764.538	-	-	19.764.538

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.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu
(AVY)

31 Aralık 2015 hesap dönemine ait
Fiyat Raporu

**AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Büyüme Amaçlı Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu (AVY)**

**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. Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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'na 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. Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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'na 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.Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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 (%)
HİSSE SENETLERİ															
Hisse Türk															
ADANA	TL	ADANA				9.000,00	5,963333	21/12/15				6.160000	55.440,00	0,53	0,17
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.				130.000,00	7,600438	18/12/15				6.700000	871.000,00	8,31	2,62
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.				10.000,00	6,975000	31/12/15				6.700000	67.000,00	0,64	0,20
AKCNS	TL	AKCNS				5.000,00	14,100000	21/10/15				13,220000	66.100,00	0,63	0,20
AKSEN	TL	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.				40.000,00	2,755000	22/09/15				2,540000	101.600,00	0,97	0,31
ALARK	TL	ALARK				10.000,00	4,070000	10/11/15				3,050000	30.500,00	0,29	0,09
ALBRK	TL	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.				50.000,00	1,416000	10/11/15				1,320000	66.000,00	0,63	0,20
ALKIM	TL	ALKIM				5.000,00	13,620000	31/12/15				13,380000	66.900,00	0,64	0,20
ARCLK	TL	ARCLK				7.500,00	14,363333	31/12/15				13,970000	104.775,00	1,00	0,32
ARCLK	TL	ARCLK				2.500,00	14,270000	30/12/15				13,970000	34.925,00	0,33	0,11
AYGAZ	TL	AYGAZ				8.000,00	10,660000	18/12/15				10,100000	80.800,00	0,77	0,24
BAGEF	TL	BAGEF				3.000,00	12,630000	14/12/15				12,850000	38.550,00	0,37	0,12
BİMAS	TL	BİMAS				4.500,00	54,006629	02/12/15				51,350000	231.075,00	2,20	0,70
BİZİM	TL	BİZİM TOPTAN SATIŞ MAGAZALARI A.Ş.				7.500,00	12,853333	31/12/15				12,800000	96.000,00	0,92	0,29
COOLA	TL	COOLA				3.000,00	43,162057	17/08/15				37,140000	111.420,00	1,06	0,34
CİMSA	TL	CİMSA				3.000,00	15,500000	25/12/15				15,300000	45.900,00	0,44	0,14
DOAS	TL	DOAS				3.000,00	11,850000	26/11/15				11,020000	33.060,00	0,32	0,10
EKGYO	TL	EMİAK GMYO				130.000,00	2,911948	30/11/15				2,600000	338.000,00	3,22	1,02
EKGYO	TL	EMİAK GMYO				5.000,00	2,630000	31/12/15				13,000,00	13.000,00	0,12	0,04
ENKAİ	TL	ENKAİ				30.000,67	4,714567	03/12/15				4,520000	135.663,03	1,29	0,41
EREGL	TL	EREGL				95.000,36	3,837350	31/12/15				3,040000	288.801,09	2,76	0,87
PROTO	TL	PROTO				4.000,00	33,590000	16/11/15				30,260000	121.120,00	1,16	0,37
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.				140.000,00	7,706815	29/12/15				7,120000	996.800,00	9,53	3,00
HALKB	TL	HALK BANKASI				45.000,00	12,162557	24/12/15				10,390000	467.550,00	4,46	1,41
İNDES	TL	İNDES				28.600,00	5,000784	04/12/15				6,290000	179.894,00	1,72	0,54
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.				140.000,00	5,312930	23/12/15				4,600000	644.000,00	6,14	1,94
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.				5.000,00	4,730000	30/12/15				4,600000	23.000,00	0,22	0,07
İSFİN	TL	İSFİN				75.000,60	0,750001	25/12/15				0,800000	60.000,48	0,57	0,18
İSGSY	TL	İSGSY				15.000,00	1,600000	31/12/15				1,610000	24.150,00	0,23	0,07
İSGSY	TL	İSGSY				15.000,00	1,606667	31/12/15				1,610000	24.150,00	0,23	0,07
İSGYO	TL	İSGYO				30.000,55	1,429720	31/12/15				1,760000	52.800,97	0,50	0,16
İSGYO	TL	İSGYO				-30.000,00	1,436364	30/12/15				1,760000	-52.800,00	-0,50	-0,16
İSMEN	TL	İŞ YATIRIM				0,57	1,052632	15/09/15				1,150000	0,66	0,00	0,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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 ALIS TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
KCHOL	TL	KCHOL				40.000,00	11,646883	31/12/15				10,930000	437.200,00	4,17	1,32
KRDMD	TL	KRDMA				75.000,22	1,440600	04/11/15				1,090000	81.750,24	0,78	0,25
Hisse Senetleri															
MGROS	TL	MIGROS TİCARET A.Ş.				13.000,00	20,331876	31/12/15				17,450000	226.850,00	2,16	0,68
ODAS	TL	ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC A.Ş.				8.000,00	7,226250	31/12/15				6,340000	50.720,00	0,48	0,15
ODAS	TL	ODAS ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC A.Ş.				2.000,00	6,400000	31/12/15				6,340000	12.880,00	0,12	0,04
OTKAR	TL	OTKAR				1.000,00	93,250000	30/12/15				89,800000	89.800,00	0,86	0,27
PETKM	TL	PETKM				30.000,00	4,603333	31/12/15				4,590000	137.700,00	1,31	0,41
PGSUS	TL	PGSUS				4.000,00	19,700000	20/11/15				17,560000	70.240,00	0,67	0,21
ROYAL	TL	ROYAL				20.000,00	2,680000	20/05/15				1,500000	32.000,00	0,31	0,10
SAHOL	TL	SAHOL				55.000,00	9,389541	31/12/15				8,280000	455.400,00	4,34	1,37
SAHOL	TL	SAHOL				15.000,00	8,430000	31/12/15				3,190000	124.200,00	1,18	0,37
SISE	TL	SISE				0,40	3,025000	07/07/15				1,28	0,00	0,00	0,00
SODA	TL	SODA				20.000,54	4,590460	10/12/15				4,230000	84.602,28	0,81	0,25
TATGD	TL	TATGD				40.000,00	5,752237	11/12/15				5,540000	221.600,00	2,11	0,67
TAVHL	TL	TAV				8.000,00	22,002500	31/12/15				18,190000	145.520,00	1,39	0,44
TCELL	TL	TCELL				45.000,00	11,977708	31/12/15				9,900000	445.500,00	4,25	1,34
THYAO	TL	THYAO				100.000,00	8,272789	09/12/15				7,350000	739.000,00	7,05	2,23
TKFEN	TL	TEKFEN HOLDING A.Ş.				20.000,00	4,544587	29/12/15				4,040000	80.800,00	0,77	0,24
TOASO	TL	TOASO				2.500,00	18,500000	18/12/15				18,950000	47.375,00	0,45	0,14
TRKCM	TL	TRKCM				78.721,74	2,560298	07/07/15				1,810000	142.486,35	1,36	0,43
TSKB	TL	TSKB				35.000,67	1,700002	09/07/15				1,520000	53.207,32	0,51	0,16
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.				35.000,00	6,009813	31/12/15				5,460000	191.100,00	1,82	0,58
TTRAK	TL	TTRAK				1.500,00	72,450000	31/12/15				69,550000	104.325,00	1,00	0,31
TUPRS	TL	TUPRS				6.000,00	71,825137	31/12/15				69,600000	417.600,00	3,98	1,26
TURGG	TL	TÜRKER PROJE GAYRİMENKUL VE YATIRIM GELİŞTİRME A.Ş.				0,71	18,830986	21/05/14				41,240000	29,28	0,00	0,00
ULKER	TL	ULKER				4.000,00	18,555000	30/12/15				17,600000	70.400,00	0,67	0,21
VAKBN	TL	T.VAKİFLER BANKASI T.A.Ö.				80.000,00	4,322630	13/10/15				3,830000	306.400,00	2,92	0,92
YKBNK	TL	YAPİ VE KREDİ BANKASI A.Ş.				85.000,00	3,548824	25/12/15				3,290000	279.650,00	2,67	0,84

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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 AM (%)
YENKİ	TL	YAPI VE KREDİ BANK.				5,000,000	3,400,000	30/12/15				3,290,000	16,450,000	0,16	0,05
GRUP TOPLAMI						1.857.327,23							10.481.695,98	100	31,58
GRUP TOPLAMI						1.857.327,23							10.481.695,98	100	31,58
BORÇLANIMA SENETLERİ															
Döviz Tahvil															
TRT270116T18	TL	HAZINE	27/01/16		0,00	2.700.000	101,723900	14/12/15	10,624161			109,751105	2.801.279,83	18,78	8,44
TRT240216T10	TL	HAZINE	24/02/16		0,00	2.400.000	103,964100	17/12/15	10,787411			103,765360	2.490.368,64	16,70	7,50
TRT130716T18	TL	HAZINE	13/07/16		0,00	900.000	101,569400	07/01/15	10,864359			102,633143	923.698,29	6,19	2,78
TRT080317T18	TL	HAZINE	08/03/17			500.000	102,266800	28/07/15	10,941176			101,020679	505.103,40	3,39	1,52
TRT140817T17	TL	HAZINE	14/08/17		0,00	3.200.000	102,538400	24/11/15	10,811080			99,219508	3.175.024,25	21,30	9,57
TRT141118T19	TL	HAZINE	14/11/18		0,00	900.000	108,364000	09/02/15	10,992428			96,496122	868.465,10	5,82	2,62
TRT270319T13	TL	HAZINE	27/03/19		0,00	400.000	108,898200	17/04/15	11,035429			101,774750	407.099,00	2,73	1,23
TRT080720T19	TL	HAZINE	08/07/20		0,00	1.000.000	100,031300	29/12/15	10,954351			100,013759	1.000.137,59	6,71	3,01
TRT240724T15	TL	HAZINE	24/07/24		0,00	430.000	98,172600	31/12/15	10,742840			95,631072	411.213,61	2,76	1,24
TRT120325T12	TL	HAZINE	12/03/25		10,52	200.000	88,794000	17/12/15	10,750627			87,905416	175.810,83	1,18	0,53
GRUP TOPLAMI						12.630.000							12.758.200,54	85,56	38,44

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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 (%)
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ															
Özel Sektör Tahvil															
TRSAKFR81618	TL	AKLEASE ZİRAAT	15/08/16		0,00	500.000,00	100,822200	16/08/15	11,686058			101,504026	507.520,13	3,40	1,53
TRSZFKL21718	TL	FINANSAL KIRALAMA	16/02/17		0,00	200.000,00	100,597900	13/03/15	12,471366			101,406231	202.812,46	1,36	0,61
TRSTBT4711	TL	TİEB TÜKETİCİ FINANSMAN A.Ş	11/04/17		10,38	1.000.000,00	100,000000	14/04/15	11,308296			102,377123	1.023.771,23	6,86	3,09
TRSLCKM91716	TL	ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş	15/09/17		13,74	400.000,00	100,000000	17/09/15	13,349071			105,183674	420.734,70	2,82	1,27
GRUP TOPLAMI						2.100.000,00							2.154.838,52	14,44	6,50
GRUP TOPLAMI						2.100.000,00							2.154.838,52	14,44	6,50
GRUP TOPLAMI						14.730.000,00							14.913.039,06	100,00	44,94
MEVDUAT															
HALK BANKASI	TL		22/01/16		13,00	1.650.000,00		11/12/15			1.674.614,75	13,000000	1.662.228,34	25,00	5,01
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	TL		22/01/16		12,95	1.650.000,00		11/12/15			1.674.520,08	12,960000	1.662.161,48	25,00	5,01
TC ZİRAAT BANKASI	TL		22/01/16		12,50	1.650.000,00		11/12/15			1.673.668,03	12,500000	1.661.759,69	25,00	5,01
AKBANK T.A.Ş.	TL		22/01/16		12,50	1.650.000,00		11/12/15			1.674.425,41	12,500000	1.662.134,63	25,00	5,01
GRUP TOPLAMI						6.600.000,00							6.648.304,14	100,00	20,04
GRUP TOPLAMI						6.600.000,00							6.648.304,14	100,00	20,04
BPP															
GRUP TOPLAMI			04/01/16		14,70	751.208,22	14,700000	31/12/15			751.208,22	14,650000	750.304,95	100,00	2,26
GRUP TOPLAMI						751.208,22							750.304,95	100,00	2,26
DİĞER															
Y.Fonlu Türk															
ADY-AKPORTFOY YABANCI HİSSE SENEDİ FONU	TL	AKPORTFOY				22.867.802,00	0,030611	03/09/15				0,031098	711.142,91	100,00	2,14
GRUP TOPLAMI						22.867.802,00							711.142,91	100,00	2,14

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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 (%)
TÜREV FUTURES UZUN															
F_TRYUSD0216S0	TL					300,00	2,960500	31/12/15				2,960500	888,180,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						300,00							888,180,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						300,00							888,180,00	0,00	0,00
VOB NAKİT TEMİNATI															
VOB Nakit Teminatı													694,054,64	100	
GRUP TOPLAMI													694,054,64	100	
FON PORTFÖY DEĞERİ													34,198,541,68		

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş

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

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACÇI 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 Türk															
AKBNK	TL	AKBNK T.A.Ş.				45.000	7.845520	30/12/14				8.660.000.000	389.700	5,56	1,52
BİMAS	TL	BİMAS				4.000	49.168608	30/12/14				50.000.000.000	200.000	2,85	0,78
BİMİS	TL	BİMİS				1.500	49.033333	30/12/14				50.000.000.000	75.000	1,07	0,29
BİZİM	TL	BİMİS				7.500	20.577143	13/08/14				19.100.000.000	143.250	2,04	0,56
EGGYO	TL	EMİAK GMYO				105.000	2.630476	18/12/14				2.770.000.000	290.850	4,15	1,14
ENKAI	TL	ENKAI				95.000	5.478815	28/11/14				5.280.000.000	501.600	7,15	1,96
EREL	TL	EREL				120.000	3.959622	13/11/14				4.460.000.000	535.202	7,63	2,09
GARAN	TL	T.GARANTİ				50.000	8.502468	30/12/14				9.420.000.000	471.000	6,72	1,84
HALKB	TL	BANKAŞT.A.Ş.				40.000	14.567773	25/12/14				13.900.000.000	556.000	7,93	2,17
İNDES	TL	HALK BANKASI				20.000	4.309064	18/11/14				5.700.000.000	114.000	1,63	0,45
İSCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.Ş.				85.000	5.716996	05/12/14				6.740.000.000	572.900	8,16	2,24
İSGYO	TL	İSGYO				25.000	1.430000	31/12/14				1.420.000.000	35.500	0,51	0,14
KCHOL	TL	KCHOL				16.000	11.081250	17/11/14				12.400.000.000	198.400	2,83	0,77
KRDMD	TL	KRDMD				60.000	1.886780	25/11/14				2.050.000.000	123.000	1,75	0,48
MGRS	TL	KRDMD				10.000	22.365000	12/12/14				22.750.000.000	227.500	3,24	0,89
MUTGG	TL	MUTGG				1	18.830986	21/05/14				20.900.000.000	15	0,00	0,00
PETKM	TL	PETKM				75.000	3.220725	18/10/14				3.950.000.000	296.250	4,22	1,16
ROYAL	TL	ROYAL HALI A.Ş.				15.000	3.158065	01/12/14				2.860.000.000	42.900	0,61	0,17
SAHOL	TL	SAHOL				35.000	9.954286	30/12/14				10.150.000.000	355.250	5,06	1,39
SİSE	TL	SİSE				0	2.111111	03/07/14				3.640.000.000	1	0,00	0,00
TAVHL	TL	TAV				8.000	18.068750	10/10/14				19.100.000.000	152.800	2,18	0,60
TCCELL	TL	TCCELL				30.000	12.843750	09/12/14				14.300.000.000	429.000	6,12	1,68
THYAO	TL	THYAO				45.000	7.400296	25/12/14				9.630.000.000	433.350	6,18	1,69
TRFEN	TL	TRFEN				26.000	5.126348	05/11/14				5.790.000.000	150.540	2,15	0,59
TRKCM	TL	TRKCM				0	2.656567	01/10/14				3.440.000.000	1	0,00	0,00
TSKB	TL	TSKB				1	1.973333	25/12/14				2.020.000.000	2	0,00	0,00
TIKOM	TL	TIKOM				10.000	7.110000	30/12/14				7.270.000.000	72.700	1,04	0,28
UNYEC	TL	UNYEC				37.253	5.361419	23/08/14				5.580.000.000	207.872	2,96	0,81
VAKBN	TL	T.VAKIFLAR BANKASI T.A.Ş.				70.000	4.692439	02/12/14				4.880.000.000	341.800	4,87	1,33
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.				20.000	4.950000	15/12/14				4.890.000.000	97.800	1,39	0,38
GRUP TOPLAMI						1.053.256							7.013.983	100,00	27,40
BORÇLANMA SENETLERİ															
Devlet Tahvil															
TRT07015T13	TL	HAZINE	07/01/15			1.600.000	102.219500	22/12/14				103.10340676	1.649.655	12,94	6,44
TRT130515T11	TL	HAZINE	13/05/15			2.500.000	98.490300	30/12/14				99.38133984	2.484.534	19,48	9,72
TRT140218T10	TL	HAZINE	14/02/18			1.000.000	95.699600	17/12/14				96.17959358	981.796	7,70	3,83
TRT150120T16	TL	HAZINE	15/01/20			600.000	115.695500	03/12/14				115.29478472	691.769	5,43	2,70
TRT270116T18	TL	HAZINE	27/01/16			800.000	99.973500	18/07/14				104.45721689	835.658	6,55	3,26
TRT280415T14	TL	HAZINE	28/04/15			300.000	122.294000	24/08/12				141.80912997	425.427	3,34	1,58
TRT130716T18	TL	HAZINE	13/07/16			1.400.000	101.569400	06/11/14				104.08005863	1.457.121	11,43	5,89
TRT240216T18	TL	HAZINE	24/02/16			1.700.000	105.890600	08/11/14				106.36841613	1.808.263	14,18	7,05
TRT240219T18	TL	HAZINE	24/02/19			300.000	110.228600	18/12/14				112.08037410	336.241	2,64	1,31
TRT270923T11	TL	HAZINE	27/09/23			500.000	102.256500	18/12/14				107.76165611	538.808	4,23	2,10
GRUP TOPLAMI						10.700.000							11.209.271	87,92	43,77

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş

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

ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ	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 (%)
TRSKCTF11513	TL		KOÇ TÜKETİCİ FİNANSMANI	15/01/15		7,54	1.000.000	100,000000	17/01/13	7,990601			103,46547232	1.034.655	8,11	4,04
TRSKFTF11516	TL		KOC FIAT KREDİ TÜKETİCİ FİN.	29/01/15		7,61	474.000	100,000000	27/05/13	10,241698			102,60148018	486.331	3,81	1,90
TRSAINF11518	TL		ALTERNATİF BANK A.Ş.	15/01/15		0,00	10.000	99,100000	18/07/13	9,936829			102,31753256	10.232	0,08	0,04
TRSRSGY21511	TL		RÖNESANS GAYRİMENKUL Y.O	16/02/15		0,00	10.000	101,660000	05/04/13	10,462799			100,63803324	10.064	0,08	0,04
GRUP TOPLAMI							1.494.000						1.541.281	12,08	8,02	1.541.281
GRUP TOPLAMI							12.194.000						12.190.552	100,00	49,79	12.760.552
MEVDUAT																
AKBANK T.A.Ş.	TL			02/01/15		13,00	225.000		31/12/14			225.160,27	13.000000000	225.080	4,94	0,88
AKBANK T.A.Ş.	TL			23/01/15		10,95	1.227.042		19/12/14			1.239.925,18	10.950000000	1.231.812	27,06	4,81
HALK BANKASI	TL			23/01/15		11,00	919.407		19/12/14			929.104,50	11.000000000	922.997	20,27	3,60
TC ZİRAAT BANKASI	TL			23/01/15		10,40	1.047.346		19/12/14			1.057.780,73	10.400000000	1.051.213	23,09	4,10
T.VAKIFLAR BANKASI T.A.O	TL			23/01/15		10,70	1.117.868		19/12/14			1.129.337,28	10.700000000	1.122.114	24,84	4,38
GRUP TOPLAMI							4.536.663							4.553.216	100,00	17,77
GRUP TOPLAMI							4.536.663							4.553.216	100,00	17,77
BPP																
BPP				02/01/15		8,05	590.264	8,05000000	31/12/14			590.263,86	8,050000000	590.132	100,00	2,30
GRUP TOPLAMI							590.264							590.132	100,00	2,30
VOB Nakit Teminatı																
VOB Nakit Teminatı														700.614	100,00	2,74
GRUP TOPLAMI														700.614	100,00	2,74
FON PORTFÖY DEĞERİ														25.608.500		100,00

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş

AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.Büyüme Amaçlı Esnek Grup 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	34.198.542	-	103,06	25.608.500	-	97,56
Hazır değerler	38.042	-	0,11	762.876	-	2,99
Kasa	-	-	-	-	-	-
Bankalar	38.042	100,00	-	762.876	100,00	-
Diğer hazır değerler	-	-	-	-	-	-
Alacaklar	53.400	-	0,16	-	-	0,00
Takastan Alacaklar	53.400	100,00	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	0,00	-
Borçlar	(1.106.528)	-	(3,33)	(139.007)	-	(0,54)
Banka avansları	-	-	-	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Takas Borçları	(1.069.984)	42,01	-	(109.357)	-	-
Fon yönetim ücretleri	(28.641)	2,59	-	(22.613)	16,27	-
Hisse senedi alım borçları	-	-	-	-	-	-
Diğer borçlar	(7.903)	0,71	-	(7.036)	5,06	-
Fon toplam değeri	33.183.458		100,00	25.531.756	-	100,00

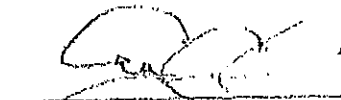
**SERMayE PİYASASI KURULU'NUN
YATIRIM FONLARININ FİNANSAL RAPORLAMA
ESASLARINA İLİŞKİN TEBLİĞİ (II-14.2) GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI**

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



Gönül MUTLU
Fon Operasyon Müdürü