

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski unvanıyla “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BÜYÜME AMAÇLI PERFORMANS ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PAY FİYATININ HAZIRLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK
DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA
UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

**AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**PAY FİYATININ HAZIRLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ
TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT
RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski unvanıyla "Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Performans Esnek Emeklilik Yatırım Fonu") ("Fon") Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Standartlarına 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 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Standartlarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

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

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


Adnan Akat, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Mart 2018

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski unvanıyla “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI PERFORMANS ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

					Nominal	Faiz		Nominal	Birim	Satın	İç	Repo		Borsa	Net	Günlük				
Menkul	İhraççı	Döviz	Vade	Menkul	Faiz	Ödeme	Deger/		Ahş	Ahş	İskonto	Teminat		Sözleşme	Dönüş	Birim	Günlük	Toplam	Grup	Toplam
Kıymet	Kurum	Cinsi	Tarihi	Tanımı	Oranı	Sayısı	Kontrat Sayısı		Fiyatı	Tarihi	Oranı	Tutar		No	Tutarı	Deger	Kur	Deger	(%)	(%)
Hisse Senetleri																				
Hisse Türk																				
AKBNK	AKBANK T.A.Ş.	TL					2.750,00		9,660000	14/11/2017			80100514877018000			9,850000		27.087,50	9,72	1,32
ARCLK	ARCLK	TL					150,00		22,720000	14/11/2017			80100514877078700			21,520000		3.228,00	1,16	0,16
BAGFS	BAGFS	TL					1.000,00		10,250000	24/10/2017			80100514647074200			10,500000		10.500,00	3,76	0,51
BIMAS	BIMAS	TL					150,00		77,450000	14/11/2017			80100514877066900			78,100000		11.715,00	4,19	0,57
ECILC	ECILC	TL					250,00		4,460000	14/11/2017			80100514877034400			4,410000		1.102,50	0,39	0,05
EGSER	EGSER	TL					3.000,00		4,150000	26/10/2017			80100514671753900			4,600000		13.800,00	4,94	0,68
EKGYO	EMLAK GMYO	TL					2.000,00		2,600000	20/10/2017			80100514625462000			2,810000		5.620,00	2,01	0,27
ENKAI	ENKAI	TL					500,13		5,369824	14/11/2017			80100514877057900			6,030000		3.015,78	1,08	0,15
EREGL	EREGL	TL					1.750,00		8,470000	14/11/2017			80100514877151700			10,020000		17.535,00	6,27	0,86
GARAN	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.	TL					2.250,00		10,280000	14/11/2017			80100514877159100			10,720000		24.120,00	8,63	1,18
HALKB	HALK BANKASI	TL					500,00		11,780000	20/10/2017			80100514626486300			10,780000		5.390,00	1,93	0,26
ISCTR	T.İŞ BANKASI A.Ş.	TL					1.750,00		6,920000	14/11/2017			80100514876983300			6,970000		12.197,50	4,36	0,60
KCHOL	KCHOL	TL					750,00		16,510000	14/11/2017			80100514876994600			18,480000		13.860,00	4,96	0,68
KOZAA	KOZA ANADOLU METAL MADENCİLİK	TL					250,00		6,690000	14/11/2017			80100514877003700			6,440000		1.610,00	0,58	0,08
KOZAL	KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	TL					50,00		31,660000	14/11/2017			80100514877049600			38,200000		1.910,00	0,68	0,09
KRDMD	KRDMA	TL					750,09		2,649949	26/12/2017			80100515332705300			3,210000		2.407,79	0,86	0,12
MGROS	MİGROS TİCARET A.Ş.	TL					500,00		23,360000	06/12/2017			80100515123344600			27,560000		13.780,00	4,93	0,67
PETKM	PETKM	TL					500,00		6,330000	20/10/2017			80100514621434600			7,770000		3.885,00	1,39	0,19
PGSUS	PGSUS	TL					50,00		29,340000	20/10/2017			80100514621434600			33,800000		1.690,00	0,60	0,08
SAHOL	SAHOL	TL					1.500,00		9,060000	20/10/2017			80100514621253100			11,120000		16.680,00	5,97	0,82
SISE	SISE	TL					500,00		4,170000	20/10/2017			80100514621434500			4,700000		2.350,00	0,84	0,11
TAVHL	TAV	TL					250,00		18,050000	23/10/2017			80100514628110000			22,460000		5.615,00	2,01	0,27
TCELL	TCELL	TL					1.500,00		14,150000	20/10/2017			80100514622257600			15,480000		23.220,00	8,31	1,14
THYAO	THYAO	TL					1.000,00		9,620000	20/10/2017			80100514621434300			15,690000		15.690,00	5,61	0,77
TKFEN	TEKFEN HOLDİNG A.Ş.	TL					300,00		12,780000	20/10/2017			80100514622075600			17,000000		5.100,00	1,82	0,25
TOASO	TOASO	TL					250,00		30,460000	20/10/2017			80100514621434200			33,020000		8.255,00	2,95	0,40
TRKCM	TRKCM	TL					0,33		1,757576	26/07/2017						4,620000		1,52	0,00	0,00
TTKOM	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.	TL					750,00		6,800000	23/10/2017			80100514629628500			6,440000		4.830,00	1,73	0,24
TUPRS	TUPRS	TL					100,00		129,200000	14/11/2017			80100514877073900			121,500000		12.150,00	4,35	0,59
VAKBN	T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	TL					1.000,00		6,280000	20/10/2017			80100514621434800			6,770000		6.770,00	2,42	0,33
YKBNK	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	TL					1.000,00		4,430000	14/11/2017			80100514877043800			4,340000		4.340,00	1,55	0,21
GRUP TOPLAMI							27.050,55											279.455,59	100,00	13,65

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski unvanıyla “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI PERFORMANS ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Döviz Cinsi	Vade /tenkul Tarihi	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oran	Repo Teminat Tutar	Borsa Sözleşme No	Net Dönüş Tutarı	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
Borçlanma Senetleri																	
Devlet Tahvil																	
TRT140218T10	HAZINE	TL	14/02/2018	0,00		168.000,00	99,301200	05/12/2017	13,015919		02503		101,639697		170.754,69	12,25	8,35
TRT200618T18	HAZINE	TL	20/06/2018	0,00		150.000,00	100,293200	14/11/2017	13,949456		02278		98,004349		147.006,52	10,55	7,19
TRT150519T15	HAZINE	TL	15/05/2019	0,00		50.000,00	103,616100	02/11/2017	13,640358		02547		98,881621		49.440,81	3,55	2,42
TRT170822T15	HAZINE	TL	17/08/2022	0,00		100.000,00	96,668400	07/11/2017	12,412416		9		99,242034		99.242,03	7,12	4,85
TRT110226T13	HAZINE	TL	11/02/2026	0,00		200.000,00	97,934600	25/10/2017	11,838598		00288		99,233687		198.467,37	14,24	9,71
TRT110827T16	HAZINE	TL	11/08/2027	0,00		300.000,00	96,817300	06/11/2017	11,713714		00295		98,803218		296.409,65	21,26	14,50
GRUP TOPLAMI						968.000,00									961.321,07	68,97	47,02
Özel Sektör																	
Finansman Bonosu																	
TRFFNBK21852	FINANSBANK A.Ş.	TL	16/02/2018	13,90		30.000,00	96,367000	09/11/2017	14,618337				98,295211		29.488,56	2,12	1,44
TRFTCB21839	TC ZIRAAT BANKASI	TL	23/02/2018	4,63		30.000,00	96,662000	24/11/2017	14,587941				98,042123		29.412,64	2,11	1,44
TRFYAKF31819	YAPI KREDİ FAKTORING	TL	16/03/2018	13,85		20.000,00	93,708000	20/09/2017	14,340649				97,319622		19.463,92	1,40	0,95
TRFAKBK41816	AKBANK T.A.Ş.	TL	05/04/2018	13,80		30.000,00	95,383000	28/11/2017	14,429972				96,588184		28.976,46	2,08	1,42
TRFYKFK51816	YAPI KREDİ LEASING	TL	02/05/2018	14,00		50.000,00	93,710000	08/11/2017	15,303795				95,389028		47.694,51	3,42	2,33
TRFGRFA51827	GARANTİ FACTORING	TL	18/05/2018	14,30		40.000,00	93,447000	20/11/2017	14,820742				94,944938		37.977,98	2,73	1,86
TRVFAS51824	VAKIF FAKTORING A.Ş.	TL	28/05/2018	14,30		40.000,00	93,481000	01/12/2017	14,824240				94,584962		37.833,98	2,71	1,85
GRUP TOPLAMI						240.000,00									230.848,05	16,57	11,29
Özel Sektör Tahvil																	
TRSRSGY21818	RÖNESANS GAYRİMENKUL	TL	21/02/2018	0,00		30.000,00	102,431300	07/11/2016	17,517653		04788		101,729487		30.518,85	2,19	1,49
TRSKORT31818	KORTEKS MENSUCAT A.Ş.	TL	26/03/2018	0,00		30.000,00	101,575700	07/09/2016	18,756018		02616		100,326647		30.097,99	2,16	1,47
TRSYDAT71814	YDA INSAAT	TL	24/07/2018	0,00		20.000,00	101,002900	24/08/2016	16,522617		02292		102,700146		20.540,03	1,47	1,00
TRSCICE1818	İC İTİŞ ENERJİ YATIRIM	TL	12/10/2018	0,00		30.000,00	101,916200	31/05/2017	16,702003		01092		103,458802		31.037,64	2,23	1,52
TRSKOTNE1814	KOTON	TL	19/10/2018	0,00		30.000,00	101,302500	29/11/2016	16,620958		00048		103,140718		30.942,22	2,22	1,51
TRSBEDS81914	BAŞKENT ELEKTRİK DAĞI	TL	12/08/2019	0,00		50.000,00	100,000000	27/10/2016	4,113955		01278		116,654885		58.327,44	4,19	2,85
GRUP TOPLAMI						190.000,00									201.464,17	14,46	9,84
Mevduat																	
AKBANK T.A.Ş.		USD	01/02/2018	3,75		19.096,33		18/12/2017				19.184,62	3,750000		72.132,89	25,36	3,53
HALK BANKASI		USD	01/02/2018	3,80		19.093,96		18/12/2017				19.183,41	3,800000		72.125,30	25,35	3,53
T.VAKİFLAR BANKASI T.A.O.		USD	01/02/2018	2,75		19.067,64		18/12/2017				19.132,29	2,750000		71.997,02	25,31	3,52
TC ZIRAAT BANKASI		USD	01/02/2018	2,75		18.064,17		18/12/2017				18.125,41	2,750000		68.208,01	23,98	3,34
GRUP TOPLAMI						75.322,10									284.463,22	100,00	13,92
Borsa Para Piyasası																	
Borsa Para Piyasası			02/01/2018	12,95		28.039,74	12,950000	29/12/2017			215678	28.039,74	13,880000		28.029,09	100,00	1,37
GRUP TOPLAMI						28.039,74									28.029,09	100,00	1,37
Viop Teminatı																	
Viop Teminatı															53.619,56	100,00	2,63
GRUP TOPLAMI						0,00									53.619,56	100,00	2,63
FON TOPLAM DEĞERİ						1.528.412,39									2.039.200,75	500,00	99,72

AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski unvanıyla “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BÜYÜME AMAÇLI PERFORMANS ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

31 ARALIK 2017 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2017		Toplam (%)
	Tutar TL	Grup (%)	
A) FON PORTFÖY DEĞERİ	2.039.200,75		99,75
B) HAZIR DEĞERLER	4.365	-	0,21
a) Kasa	-	-	-
b) Bankalar	4.364,61	100,00	0,21
c) Diğer Hazır Değerler	-	-	-
C) ALACAKLAR	7.910	-	0
a) Takastan Alacaklar Toplamı	-	-	-
i) Takastan Alacaklar T1	-	-	-
ii) Takastan Alacaklar T2	-	-	-
iii) Takastan Alacaklar T2	-	-	-
b) Diğer Alacaklar	7.910	-	0,39
i) Diğer Alacaklar	7.909,92	-	0,39
ii) Vergi Alacakları	-	-	-
iii) Mevduat Alacakları	-	-	-
iv) Temettü	-	-	-
D) BORÇLAR	(7.133)	100,86	(0,35)
a) Takasa Borçlar T1	-	-	-
i) T1 Borçları	-	-	-
ii) T2 Borçları	-	-	-
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	-	-	-
iv) İhbarlı FonPay Takas	-	-	-
b) Yönetim Ücreti	(3.261,18)	45,72	(0,16)
c) Ödenecek Vergi	-	-	-
d) İhtiyatlar	-	-	-
e) Diğer Borçlar	(3.810,44)	54,28	-0,19
i) Diğer borçlar	(1.651,02)	-	-0,08
ii) Denetim ücreti	(2.159,42)	-	-0,11
e) Kayda Alma Ücreti	(0.061,34)	0,86	0,00
e) Krediler	-	-	-
Fon toplam değeri	2.044.342	101	100