

**Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.**  
**Değişken 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 Bağımsız Denetçi Raporu



KPMG Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 3 Kat: 1-9  
Levent 34330 İstanbul  
Tel +90 212 316 6000  
Fax +90 212 316 6060  
www.kpmg.com.tr

**Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 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**

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

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

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Ziraat Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi'nin ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
A member firm of KPMG International Cooperative

  


Ali Tuğrul Uzun, SMMM  
Sorumlu Denetçi

29 Nisan 2020  
İstanbul, Türkiye

Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Değişken Emeklilik Yatırım Fonu  
31 Aralık 2019 Tarihli  
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmektedir)

| Sermaye Piyasası Aracı                                          | Biracısı                                            | Vade                                                            | ISIN Kodu      | Nominal Faiz Oranı | Ödeme Keser: | Nominal Değer (1) | Birim Alış Fiyatı(2) | Satış Alış Tarihi(3) | İç İskonto Oranı | Borsa Süleşme No (4) | Repo Teminat Tutarı (5) | Günlük Birim Değer | Toplam Değer/Net Varlık Değeri | Grup (%)    | Toplam (%) |       |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------|--------------------|--------------|-------------------|----------------------|----------------------|------------------|----------------------|-------------------------|--------------------|--------------------------------|-------------|------------|-------|
| A. PAY                                                          | Akbank T.A.Ş.                                       |                                                                 | AKBNK.E        |                    |              | 20.000.000        | 8,265                | 31.12.2019           |                  |                      |                         | 8,1100             | 162.200                        | 0,03        | 0,01       |       |
|                                                                 | Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.      |                                                                 | EKGYO.E        |                    |              | 50.000            | 1,47                 | 31.12.2019           |                  |                      |                         | 1,4600             | 73.000                         | 0,01        | 0,01       |       |
|                                                                 | Türkiye Garanti Bankası A.Ş.                        |                                                                 | GARAN.E        |                    |              | 30.000            | 11,12                | 31.12.2019           |                  |                      |                         | 11,1400            | 334.200                        | 0,06        | 0,03       |       |
|                                                                 | Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.                      |                                                                 | SAHOL.E        |                    |              | 15.000            | 9,60                 | 31.12.2019           |                  |                      |                         | 9,5400             | 143.100                        | 0,02        | 0,01       |       |
|                                                                 | Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.                   |                                                                 | TCELL.E        |                    |              | 20.000            | 13,34                | 31.12.2019           |                  |                      |                         | 13,8000            | 276.000                        | 0,05        | 0,02       |       |
|                                                                 | Akbank T.A.Ş.                                       |                                                                 | AKBNK.E        |                    |              | 6.000.000         | 6,66                 |                      |                  |                      |                         | 8,1100             | 48.660.000                     | 8,24        | 3,97       |       |
|                                                                 | ARÇELİK A.Ş.                                        |                                                                 | ARCLK.E        |                    |              | 802.500           | 17,79                |                      |                  |                      |                         | 20,8400            | 16.724.100                     | 2,83        | 1,37       |       |
|                                                                 | Aeşan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.             |                                                                 | ASELS.E        |                    |              | 1.080.000         | 20,49                |                      |                  |                      |                         | 20,9400            | 22.615.200                     | 3,83        | 1,85       |       |
|                                                                 | Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.                         |                                                                 | BIMAS.E        |                    |              | 515.244           | 34,05                |                      |                  |                      |                         | 46,6600            | 24.041.285                     | 4,07        | 1,96       |       |
|                                                                 | Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.      |                                                                 | EKGYO.E        |                    |              | 7.496.430         | 1,35                 |                      |                  |                      |                         | 1,4600             | 10.944.788                     | 1,85        | 0,89       |       |
|                                                                 | Enerjisa Enerji A.Ş.                                |                                                                 | ENSA.E         |                    |              | 777.615           | 5,86                 |                      |                  |                      |                         | 7,3900             | 5.746.575                      | 0,97        | 0,47       |       |
|                                                                 | Engelç Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.            |                                                                 | ENGEL.E        |                    |              | 4.786.455         | 5,19                 |                      |                  |                      |                         | 9,6000             | 42.269.372                     | 7,33        | 3,51       |       |
|                                                                 | Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.                           |                                                                 | FROTO.E        |                    |              | 154.000           | 55,70                |                      |                  |                      |                         | 70,8500            | 10.910.900                     | 1,85        | 0,89       |       |
|                                                                 | Türkiye Garanti Bankası A.Ş.                        |                                                                 | GARAN.E        |                    |              | 4.910.491         | 8,12                 |                      |                  |                      |                         | 11,1400            | 54.702.870                     | 9,27        | 4,47       |       |
|                                                                 | Türkiye Halk Bankası A.Ş.                           |                                                                 | HALKB.E        |                    |              | 825.000           | 6,57                 |                      |                  |                      |                         | 5,9100             | 4.875.750                      | 0,82        | 0,40       |       |
|                                                                 | Türkiye İş Bankası A.Ş.                             |                                                                 | ISCTR.E        |                    |              | 3.455.000         | 5,17                 |                      |                  |                      |                         | 6,4100             | 22.146.550                     | 3,75        | 1,81       |       |
|                                                                 | Koç Holding A.Ş.                                    |                                                                 | KCHOL.E        |                    |              | 715.253           | 15,83                |                      |                  |                      |                         | 20,3200            | 14.533.941                     | 2,46        | 1,19       |       |
|                                                                 | Koza Altra İşletmeleri A.Ş.                         |                                                                 | KOZAL.E        |                    |              | 147.500           | 39,44                |                      |                  |                      |                         | 74,0500            | 10.922.575                     | 1,85        | 0,89       |       |
|                                                                 | Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. |                                                                 | KRDMD.E        |                    |              | 3.551.226         | 2,97                 |                      |                  |                      |                         | 2,6600             | 9.446.261                      | 1,60        | 0,77       |       |
|                                                                 | Migros Ticaret A.Ş.                                 |                                                                 | MGROS.E        |                    |              | 428.833           | 18,95                |                      |                  |                      |                         | 24,2200            | 10.386.335                     | 1,76        | 0,85       |       |
|                                                                 | Özkar Otomotiv Ve Servis Sanayi A.Ş.                |                                                                 | OYKAR.E        |                    |              | 48.000            | 119,22               |                      |                  |                      |                         | 159,0000           | 7.622.000                      | 1,29        | 0,62       |       |
|                                                                 | Petkim Petkimnya Holding A.Ş.                       |                                                                 | PETKM.E        |                    |              | 5.577.993         | 3,84                 |                      |                  |                      |                         | 3,8100             | 21.252.153                     | 3,60        | 1,74       |       |
|                                                                 | Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.                      |                                                                 | SAHOL.E        |                    |              | 2.735.838         | 8,63                 |                      |                  |                      |                         | 9,5400             | 26.099.895                     | 4,42        | 2,13       |       |
|                                                                 | Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.                |                                                                 | SISE.E         |                    |              | 1.945.559         | 5,19                 |                      |                  |                      |                         | 5,2700             | 10.255.096                     | 1,74        | 0,84       |       |
|                                                                 | Soda Sanayi A.Ş.                                    |                                                                 | SODA.E         |                    |              | 2.203.907         | 6,72                 |                      |                  |                      |                         | 6,1000             | 13.620.145                     | 2,31        | 1,11       |       |
|                                                                 | Tav Havalimanları Holding A.Ş.                      |                                                                 | TAVHL.E        |                    |              | 171.550           | 23,96                |                      |                  |                      |                         | 29,1800            | 5.005.829                      | 0,85        | 0,41       |       |
|                                                                 | Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.                   |                                                                 | TCELL.E        |                    |              | 2.461.518         | 11,67                |                      |                  |                      |                         | 13,8000            | 33.868.848                     | 5,75        | 2,77       |       |
|                                                                 | Türk Hava Yolları A.Ö.                              |                                                                 | THYAO.E        |                    |              | 2.855.000         | 12,98                |                      |                  |                      |                         | 14,4600            | 41.283.300                     | 6,99        | 3,37       |       |
|                                                                 | TJKFEN Holding A.Ş.                                 |                                                                 | TJKFEN.E       |                    |              | 585.000           | 22,01                |                      |                  |                      |                         | 19,3200            | 11.302.200                     | 1,91        | 0,92       |       |
|                                                                 | Tefaq Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.                  |                                                                 | TOASO.E        |                    |              | 485.144           | 20,66                |                      |                  |                      |                         | 26,3600            | 13.010.968                     | 2,21        | 1,06       |       |
|                                                                 | Türkiye Cam Sanayi A.Ş.                             |                                                                 | TRCAM.E        |                    |              | 1.795.000         | 3,25                 |                      |                  |                      |                         | 3,5000             | 6.282.500                      | 1,06        | 0,51       |       |
|                                                                 | Türk Telekomünikasyon A.Ş.                          |                                                                 | TTKOME.E       |                    |              | 2.010.000         | 5,30                 |                      |                  |                      |                         | 7,3700             | 14.813.700                     | 2,51        | 1,21       |       |
|                                                                 | Tüpaş Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.              |                                                                 | TUPRES.E       |                    |              | 240.000           | 116,66               |                      |                  |                      |                         | 126,3000           | 30.422.000                     | 5,15        | 2,48       |       |
|                                                                 | Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.                           |                                                                 | ULKER.E        |                    |              | 398.856           | 18,91                |                      |                  |                      |                         | 22,3600            | 8.917.597                      | 1,51        | 0,73       |       |
|                                                                 | Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.                     |                                                                 | VAKBN.E        |                    |              | 3.198.734         | 3,95                 |                      |                  |                      |                         | 5,5100             | 17.625.024                     | 2,99        | 1,44       |       |
|                                                                 | Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.                          |                                                                 | YKBNK.E        |                    |              | 7.234.912         | 2,25                 |                      |                  |                      |                         | 2,4800             | 17.942.582                     | 3,04        | 1,46       |       |
|                                                                 | GRUP TOPLAMI                                        |                                                                 |                |                    |              |                   | 69.727.518           |                      |                  |                      |                         |                    |                                | 590.377.117 | 100,00     | 48,20 |
|                                                                 | B.BORÇLANMA ARAÇLARI                                |                                                                 |                |                    |              |                   |                      |                      |                  |                      |                         |                    |                                |             |            |       |
|                                                                 | B.1.ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI                  |                                                                 |                |                    |              |                   |                      |                      |                  |                      |                         |                    |                                |             |            |       |
|                                                                 | Varlığa Dayalı Menkul Kıymet                        | Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Varlık Finansmanı Fonu | 07.12.2023     | TRPKYVFA2318       | 13,96        | 1,082             | 48.010.000           | 109,65               |                  | 14,71                |                         |                    | 110,5589                       | 53.079.330  | 16,15      | 4,33  |
| Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Varlık Finansmanı Fonu |                                                     | 15.03.2024                                                      | TRPTYV232410   | 15,66              | 1,131        | 10.010.000        | 103,85               |                      | 16,61            |                      |                         | 104,5162           | 10.462.068                     | 3,18        | 0,85       |       |
| ARA GRUP TOPLAMI                                                |                                                     |                                                                 |                |                    |              | 58.020.000        |                      |                      |                  |                      |                         |                    | 63.541.398                     | 19,34       | 5,19       |       |
| Finansman Bonosu                                                | T.C. Ziraat Bankası A.Ş.                            | 27.08.2020                                                      | TRFTCZB02013   | 11,21              | 57           | 40.000.000        | 100,30               |                      | 11,69            |                      |                         | 102,2221           | 40.888.829                     | 12,44       | 3,34       |       |
|                                                                 |                                                     |                                                                 |                |                    |              | 40.000.000        |                      |                      |                  |                      |                         |                    | 40.888.829                     | 12,44       | 3,34       |       |
| ARA GRUP TOPLAMI                                                |                                                     |                                                                 |                |                    |              |                   |                      |                      |                  |                      |                         |                    |                                |             |            |       |
| Tahvil                                                          | Migros Ticaret Bankası A.Ş.                         | 24.02.2021                                                      | TRSMGT122115   | 16,15              | 56           | 1.000.000         | 100,60               |                      | 17,15            |                      |                         | 102,1176           | 1.021.176                      | 0,31        | 0,08       |       |
|                                                                 | Türkiye Halk Bankası A.Ş.                           | 22.10.2027                                                      | TRSTHALB127116 | 15,98              | 16           | 37.000.000        | 16,07                |                      | 11,88            |                      |                         | 100,0571           | 37.021.117                     | 11,27       | 3,62       |       |
|                                                                 | Türkiye Halk Bankası A.Ş.                           | 13.09.2024                                                      | TRSTHALB124466 | 11,70              | 79           | 9.000.000         | 100,66               |                      | 12,23            |                      |                         | 99,5419            | 8.958.770                      | 2,73        | 0,73       |       |
|                                                                 | Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.                     | 14.09.2029                                                      | TRSVKFB02925   | 15,80              | 86           | 14.800.000        | 100,00               |                      | 16,76            |                      |                         | 99,6981            | 14.753.119                     | 4,49        | 1,20       |       |
|                                                                 | YDA İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş.                   | 14.02.2020                                                      | TRSYDAT2015    | 15,39              | 44           | 2.000.000         | 92,27                |                      | 16,30            |                      |                         | 102,9790           | 2.009.596                      | 0,62        | 0,17       |       |
|                                                                 | YDA İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş.                   | 22.07.2020                                                      | TRSYDAT72010   | 22,83              | 21           | 5.000.000         | 96,65                |                      | 24,86            |                      |                         | 101,5514           | 5.077.571                      | 1,55        | 0,41       |       |
|                                                                 | Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.                          | 20.09.2029                                                      | TRSKYKKB02911  | 15,40              | 1            | 10.000.000        | 100,00               |                      | 16,32            |                      |                         | 103,7972           | 10.379.721                     | 3,16        | 0,85       |       |
|                                                                 |                                                     |                                                                 |                |                    |              | 78.800.000        |                      |                      |                  |                      |                         |                    | 79.253.283                     | 24,12       | 6,47       |       |
| ARA GRUP TOPLAMI                                                |                                                     |                                                                 |                |                    |              | 176.820.000       |                      |                      |                  |                      |                         |                    | 183.683.420                    | 55,90       | 15,00      |       |
| B.2.KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI                             |                                                     |                                                                 |                |                    |              |                   |                      |                      |                  |                      |                         |                    |                                |             |            |       |
| Devlet Tahvil                                                   | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                | 02.03.2022                                                      | TRT020322T17   | 11,35              | 701          | 16.400.000        | 91,50                |                      | 11,68            |                      |                         | 102,2072           | 17.080.937                     | 5,20        | 1,39       |       |
|                                                                 | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                | 09.03.2023                                                      | TRT090323T10   | 11,25              | 1.028        | 700.000           | 79,04                |                      | 11,88            |                      |                         | 60,5529            | 633.871                        | 0,19        | 0,05       |       |
|                                                                 | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                | 08.07.2020                                                      | TRT080720T19   | 10,50              | 181          | 400.000           | 90,99                |                      | 10,78            |                      |                         | 103,9722           | 415.889                        | 0,13        | 0,03       |       |
|                                                                 | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                | 10.06.2020                                                      | TRT100620T16   | 10,65              | 161          | 5.000.000         | 80,80                |                      | 10,97            |                      |                         | 95,5023            | 4.775.115                      | 1,45        | 0,39       |       |
|                                                                 | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                | 11.08.2027                                                      | TRT110827T16   | 11,94              | 1.870        | 150.000           | 77,13                |                      | 12,29            |                      |                         | 96,7288            | 153.815                        | 0,05        | 0,01       |       |
|                                                                 | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                | 12.01.2021                                                      | TRT120122T17   | 11,32              | 661          | 600.000           | 82,83                |                      | 11,64            |                      |                         | 101,1396           | 606.838                        | 0,18        | 0,05       |       |
|                                                                 | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                | 12.08.2020                                                      | TRT120820T12   | 10,46              | 206          | 44.524.000        | 107,09               |                      | 10,73            |                      |                         | 116,1155           | 51.699.271                     | 15,73       | 4,22       |       |
|                                                                 | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                | 13.05.2020                                                      | TRT130520T14   | 10,29              | 133          | 35.000.000        | 82,25                |                      | 10,63            |                      |                         | 96,3748            | 33.711.164                     | 10,26       | 2,75       |       |
|                                                                 | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                | 15.01.2020                                                      | TRT150120T16   | 10,05              | 14           | 300.000           | 95,93                |                      | 10,55            |                      |                         | 104,8449           | 314.555                        | 0,10        | 0,03       |       |
|                                                                 | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                | 15.01.2020                                                      | TRT150120T32   | 9,97               | 14           | 14.500.000        | 84,55                |                      | 10,46            |                      |                         | 99,6182            | 14.444.637                     | 4,40        | 1,18       |       |
|                                                                 | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                | 17.02.2021                                                      | TRT170221T12   | 11,10              | 386          | 300.000           | 93,71                |                      | 11,41            |                      |                         | 105,4607           | 300.382                        | 0,09        | 0,03       |       |
|                                                                 | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                | 18.01.2023                                                      | TRT180123T10   | 11,31              | 916          | 290.000           | 89,86                |                      | 11,63            |                      |                         | 107,6375           | 312.149                        | 0,10        | 0,03       |       |
|                                                                 | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                | 18.10.2023                                                      | TRT181023T19   | 11,36              | 1.044        | 500.000           | 116,15               |                      | 11,68            |                      |                         | 130,2365           | 651.183                        | 0,20        | 0,05       |       |
|                                                                 | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                | 22.09.2021                                                      | TRT220921T18   | 11,26              | 582          | 200.000           | 92,39                |                      | 11,58            |                      |                         | 99,2799            | 198.560                        | 0,06        | 0,02       |       |
|                                                                 | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                | 24.02.2027                                                      | TRT240227T15   | 11,98              | 1.786        | 50.000            | 82,16                |                      | 12,34            |                      |                         | 98,9446            | 49.472                         | 0,02        | 0,00       |       |
|                                                                 | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                | 24.07.2024                                                      | TRT240724T15   | 11,85              | 1.330        | 16.000.000        | 78,71                |                      | 12,20            |                      |                         | 93,9367            | 15.029.873                     | 4,57        | 1,23       |       |
|                                                                 | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                | 27.09.2023                                                      | TRT270923T11   | 11,45              | 1.157        | 4.800.000         | 86,46                |                      | 11,77            |                      |                         | 94,2988            | 4.525.480                      | 1,38        | 0,37       |       |
| GRUP TOPLAMI                                                    |                                                     |                                                                 |                |                    |              | 139.923.000       |                      |                      |                  |                      |                         |                    | 144.933.168                    | 44,10       | 11,83      |       |
| C. TÜREY ARAÇLAR                                                |                                                     |                                                                 |                |                    |              |                   |                      |                      |                  |                      |                         |                    |                                |             |            |       |
| Nakit Teminatlar                                                |                                                     |                                                                 |                |                    |              |                   |                      |                      |                  |                      |                         |                    |                                |             |            |       |
|                                                                 | TL                                                  |                                                                 |                |                    |              | 15.935.998        |                      |                      |                  |                      |                         |                    | 15.935.998                     | 100,00      | 1,30       |       |
| GRUP TOPLAMI                                                    |                                                     |                                                                 |                |                    |              | 15.935.998        |                      |                      |                  |                      |                         |                    | 15.935.998                     | 100,00      | 1,30       |       |
| D. DİĞER VARLIKLAR                                              |                                                     |                                                                 |                |                    |              |                   |                      |                      |                  |                      |                         |                    |                                |             |            |       |
| Ters Repo                                                       |                                                     | 02.01.2020                                                      | TRT060121T16   | 11,38              | 1            | 20.012.471        | 242,73               | 31.12.2019           | 12,05            |                      | 8.239.608,00            | 242,8057           | 20.006.235                     | 6,90        | 1,63       |       |
|                                                                 |                                                     | 02.01.2020                                                      | TRT060121T16   | 9,94               | 1            | 327.160           | 242,73               | 31.12.2019           | 9,35             |                      | 134.718,00              | 242,7987           | 327.080                        | 0,11        | 0,03       |       |
|                                                                 |                                                     | 02.01.2020                                                      | TRT110320T18   | 11,25              | 1            | 10.006.164        | 105,02               | 31.12.2019           | 11,90            |                      | 9.921.610,00            | 105,0566           | 10.003.082                     | 3,45        | 0,82       |       |
|                                                                 |                                                     | 02.01.2020                                                      | TRT140623T19   | 11,25              | 1            | 4.502.774         | 110,15               | 31.12.2019           | 11,90            |                      | 4.085.190,00            | 110,1879           | 4.501.387                      | 1,55        | 0,37       |       |
|                                                                 | 02.01.2020                                          | TRT140623T19                                                    | 11,25          | 1                  | 4.502.774    | 110,15            | 31.12.2019           | 11,90                |                  | 4.085.190,00         | 110,1879                | 4.501.387          | 1,55                           | 0,37        |            |       |
|                                                                 | 02.01.2020                                          | TRT190521T17                                                    | 11,25          | 1                  | 15.509.555   | 100,91            | 31.12.2019           | 11,90                |                  | 15.359.950,00        | 100,9429                | 15.504.777         | 5,35                           | 1,27        |            |       |
|                                                                 | 02.01.2020                                          | TRT190521T17                                                    | 11,25          | 1                  | 15.509.555   | 100,91            | 31.12.2019           | 11,90                |                  | 15.359.950,00        | 100,9429                | 15.504.777         | 5,35                           | 1,27        |            |       |
|                                                                 | 02.01.2020                                          | TRT190521T17                                                    | 11,25          | 1                  | 15.509.555   | 100,91            | 31.12.2019           | 11,90                |                  | 15.359.950,00        | 100,9429                | 15.504.777         | 5,35                           | 1,27        |            |       |
| ARA GRUP TOPLAMI                                                |                                                     |                                                                 |                |                    |              | 90.382.782        |                      |                      |                  |                      |                         |                    | 90.354.887                     | 31,16       | 7,38       |       |
| Borsa Para Piyasası                                             |                                                     |                                                                 |                |                    |              |                   |                      |                      |                  |                      |                         |                    |                                |             |            |       |
|                                                                 |                                                     | 02.01.2020                                                      |                | 10,80              | 1            | 15.818.355        |                      | 31.12.2019           | 11,40            |                      |                         |                    | 15.813.678                     | 5,45        | 1,29       |       |
|                                                                 |                                                     | 02.01.2020                                                      |                | 10,80              | 1            | 34.211.234        |                      | 31.12.2019           | 11,40            |                      |                         |                    | 34.201.117                     | 11,79       | 2,79       |       |
| ARA GRUP TOPLAMI                                                |                                                     |                                                                 |                |                    |              | 50                |                      |                      |                  |                      |                         |                    |                                |             |            |       |

**Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**  
31 Aralık 2018 Tarihli  
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmektedir)

| Sermaye Piyasası Aracı                                                  | Birimi | Vade       | ISIN Kodu    | Nominal Pazar Oranı | Pazar Ölçümü | Nominal Değer (1) | Birim Alış Fiyatı(2) | Satın Alış Tarihi(3) | İk. İskonto Oranı | Borsa Stratejisi No (4) | Repo Teminat Tutarı (5) | Günlük Birim Değer | Toplam Değer/Net Varlık Değeri | Grup Oranı (%) | Toplam (%) |
|-------------------------------------------------------------------------|--------|------------|--------------|---------------------|--------------|-------------------|----------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------------------|----------------|------------|
| A. PAV                                                                  |        |            |              |                     |              |                   |                      |                      |                   |                         |                         |                    |                                |                |            |
| Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.                                       |        |            | MAVILE       |                     |              | 3.510             | 32,24                | 31.12.2018           |                   |                         |                         | 32,2200            | 113.092                        | 0,04           | 0,01       |
| Akbank T.A.Ş.                                                           |        |            | AKBNKE       |                     |              | 2.200.000         | 8,37                 |                      |                   |                         |                         | 6,8600             | 15.092.000                     | 5,08           | 1,72       |
| Akso Akademi Kimya Sanayi A.Ş.                                          |        |            | AKSALE       |                     |              | 428.630           | 15,12                |                      |                   |                         |                         | 7,4600             | 3.197.580                      | 1,08           | 0,36       |
| Akso Geymenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.                                   |        |            | AKSGYE       |                     |              | 500.000           | 3,22                 |                      |                   |                         |                         | 2,5710             | 1.285.500                      | 0,43           | 0,15       |
| Altın Alkali Kimya A.Ş.                                                 |        |            | ALKIME       |                     |              | 188.020           | 22,72                |                      |                   |                         |                         | 23,7000            | 4.456.074                      | 1,50           | 0,51       |
| Anadolü Cam Sanayi A.Ş.                                                 |        |            | ANACMLE      |                     |              | 1.937.658         | 2,97                 |                      |                   |                         |                         | 2,6800             | 5.192.923                      | 1,75           | 0,59       |
| Arçelik A.Ş.                                                            |        |            | ARCLCE       |                     |              | 492.000           | 17,18                |                      |                   |                         |                         | 15,7900            | 7.758.680                      | 2,62           | 0,89       |
| Aeslon Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.                                |        |            | AESLESE      |                     |              | 550.000           | 23,06                |                      |                   |                         |                         | 24,0800            | 13.244.000                     | 4,46           | 1,51       |
| Bim Bileşik Magazınlar A.Ş.                                             |        |            | BBMASE       |                     |              | 189.252           | 66,85                |                      |                   |                         |                         | 87,0000            | 16.464.924                     | 5,54           | 1,88       |
| Bigon Spikerler Grubu Holding A.Ş.                                      |        |            | BIGORLE      |                     |              | 9.900.000         | 1,18                 |                      |                   |                         |                         | 1,0200             | 9.600.000                      | 3,26           | 1,10       |
| Eis Eczacıbaşı İlaç, Sını Ve Finansal Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş. |        |            | ECILCE       |                     |              | 3.677.538         | 3,53                 |                      |                   |                         |                         | 2,7300             | 10.039.679                     | 3,38           | 1,14       |
| Enerji Sanayi A.Ş.                                                      |        |            | ENSALE       |                     |              | 750.000           | 6,04                 |                      |                   |                         |                         | 5,1000             | 3.825.000                      | 1,29           | 0,44       |
| Fika İnşaat Ve Sanayi A.Ş.                                              |        |            | ENKALE       |                     |              | 543.478           | 4,95                 |                      |                   |                         |                         | 4,5800             | 2.489.129                      | 0,84           | 0,28       |
| Enlight Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.                               |        |            | EREGLE       |                     |              | 1.454.196         | 9,42                 |                      |                   |                         |                         | 7,2200             | 10.499.295                     | 3,54           | 1,20       |
| Türkiye Garanti Bankası A.Ş.                                            |        |            | GARANKE      |                     |              | 2.850.000         | 8,54                 |                      |                   |                         |                         | 7,9600             | 22.686.000                     | 7,64           | 2,59       |
| Halkbank A.Ş.                                                           |        |            | HALKBE       |                     |              | 550.000           | 7,98                 |                      |                   |                         |                         | 7,0200             | 3.861.000                      | 1,30           | 0,44       |
| HeKtaş Ticaret T.A.Ş.                                                   |        |            | HEKTSLE      |                     |              | 328.057           | 7,99                 |                      |                   |                         |                         | 9,2700             | 3.041.088                      | 1,02           | 0,35       |
| Türkiye İş Bankası A.Ş.                                                 |        |            | ISCTRE       |                     |              | 2.100.000         | 4,72                 |                      |                   |                         |                         | 4,5300             | 9.513.000                      | 3,20           | 1,08       |
| İskenderun Demir Ve Çelik A.Ş.                                          |        |            | ISDMRE       |                     |              | 1.072.025         | 8,78                 |                      |                   |                         |                         | 5,6600             | 6.087.662                      | 2,04           | 0,69       |
| Koç Holding A.Ş.                                                        |        |            | KCHOLE       |                     |              | 417.500           | 14,98                |                      |                   |                         |                         | 14,2000            | 5.928.500                      | 2,00           | 0,68       |
| Kordas Global Endüstriyel İplik Ve Kord Bezi Sanayi Ve Ticaret A.Ş.     |        |            | KORDSE       |                     |              | 276.500           | 7,27                 |                      |                   |                         |                         | 9,7900             | 2.704.170                      | 0,91           | 0,31       |
| Kron Alın İlemleri A.Ş.                                                 |        |            | KOZALE       |                     |              | 172.000           | 31,59                |                      |                   |                         |                         | 51,2000            | 8.823.000                      | 2,97           | 1,01       |
| Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.                     |        |            | KRDMDLE      |                     |              | 5.902.445         | 3,09                 |                      |                   |                         |                         | 2,1800             | 12.867.330                     | 4,33           | 1,47       |
| Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.                                       |        |            | MAVILE       |                     |              | 224.122           | 37,41                |                      |                   |                         |                         | 32,2200            | 7.221.211                      | 2,43           | 0,82       |
| Migros Ticaret A.Ş.                                                     |        |            | MIGROSE      |                     |              | 544.663           | 18,89                |                      |                   |                         |                         | 14,9000            | 8.113.479                      | 2,73           | 0,93       |
| Ökoer Otomotiv Ve Savunma Sanayi A.Ş.                                   |        |            | OTKARLE      |                     |              | 33.500            | 118,00               |                      |                   |                         |                         | 88,2500            | 2.956.375                      | 1,00           | 0,34       |
| Petkim Petkimya Holding A.Ş.                                            |        |            | PETKMLE      |                     |              | 1.495.195         | 5,14                 |                      |                   |                         |                         | 5,0400             | 7.535.783                      | 2,54           | 0,86       |
| P.T.C. Başbakanlık Tekstil İdariye Başkanlığı                           |        |            | PTCVDLG      |                     |              | 238.285           | 42,23                |                      |                   |                         |                         | 40,0030            | 9.522.115                      | 3,21           | 1,09       |
| Saici Ömer Sabancı Holding A.Ş.                                         |        |            | SABOLLE      |                     |              | 1.439.377         | 8,86                 |                      |                   |                         |                         | 7,5200             | 10.824.115                     | 3,64           | 1,23       |
| Soda Sanayi A.Ş.                                                        |        |            | SODALE       |                     |              | 1                 | 4,59                 |                      |                   |                         |                         | 7,1000             | 7                              | 0,00           | 0,00       |
| Türkelit Hırtıman Hırtımanları A.Ş.                                     |        |            | TCLELLE      |                     |              | 450.000           | 11,29                |                      |                   |                         |                         | 12,1700            | 5.476.500                      | 1,84           | 0,62       |
| Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.                                      |        |            | TOASOLE      |                     |              | 601.000           | 30,61                |                      |                   |                         |                         | 16,9000            | 1.014.400                      | 0,34           | 0,12       |
| Trakya Cam Sanayi A.Ş.                                                  |        |            | TRKCMLE      |                     |              | 2.405.546         | 3,32                 |                      |                   |                         |                         | 3,0300             | 7.288.806                      | 2,45           | 0,83       |
| Türk Telsikommünikasyon Bankası A.Ş.                                    |        |            | TSKBLLE      |                     |              | 9.500.000         | 0,82                 |                      |                   |                         |                         | 0,8100             | 7.695.000                      | 2,59           | 0,88       |
| Türk Telekomünikasyon A.Ş.                                              |        |            | TTKOMLE      |                     |              | 1.000.000         | 3,77                 |                      |                   |                         |                         | 3,9800             | 3.900.000                      | 1,31           | 0,44       |
| Tupras-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.                                 |        |            | TUPRSLE      |                     |              | 77.500            | 82,28                |                      |                   |                         |                         | 116,7000           | 9.044.250                      | 3,05           | 1,03       |
| T.C. Başbakanlık Tekstil İdariye Başkanlığı                             |        |            | VAKBNKE      |                     |              | 3.699.824         | 3,77                 |                      |                   |                         |                         | 3,9000             | 14.429.314                     | 4,86           | 1,65       |
| Yata Yataş Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş.                             |        |            | YATASLE      |                     |              | 1.925.000         | 4,66                 |                      |                   |                         |                         | 4,4700             | 8.604.750                      | 2,90           | 0,98       |
| Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.                                              |        |            | YKBNKLE      |                     |              | 5.593.585         | 1,91                 |                      |                   |                         |                         | 1,6000             | 8.949.736                      | 3,01           | 1,02       |
| Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.                                       |        |            | ZORENKE      |                     |              | 4.526.351         | 1,26                 |                      |                   |                         |                         | 1,2300             | 5.567.412                      | 1,87           | 0,63       |
| GRUP TOPLAMI                                                            |        |            |              |                     |              | 69.295.758        |                      |                      |                   |                         |                         |                    | 297.065.078                    | 100,00         | 33,87      |
| B.BORÇLANMA ARACLARI                                                    |        |            |              |                     |              |                   |                      |                      |                   |                         |                         |                    |                                |                |            |
| B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARACLARI                                     |        |            |              |                     |              |                   |                      |                      |                   |                         |                         |                    |                                |                |            |
| Varlığı Dayalı Menkul Kıymet                                            |        |            |              |                     |              |                   |                      |                      |                   |                         |                         |                    |                                |                |            |
| Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Varlık Finansmanı Fonu         |        | 07.12.2023 | TRPKVFA2318  | 16,99               | 1,240        | 45.000.000        | 100,00               |                      |                   | 18,11                   |                         | 101,1054           | 45.497.433                     | 16,85          | 5,19       |
| ARA GRUP TOPLAMI                                                        |        |            |              |                     |              | 45.000.000        |                      |                      |                   |                         |                         |                    | 45.497.432                     | 16,85          | 5,19       |
| Finansman Bonosu                                                        |        |            |              |                     |              |                   |                      |                      |                   |                         |                         |                    |                                |                |            |
| Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.                                       |        | 27.02.2019 | TRFALFK21916 | 25,06               | 57           | 5.340.000         | 93,76                |                      |                   | 27,87                   |                         | 96,2239            | 5.138.355                      | 1,90           | 0,59       |
| Halka Ticaret T.A.Ş.                                                    |        | 12.03.2019 | TRHFHFK1916  | 25,04               | 78           | 94.70             | 94,70                |                      |                   | 27,70                   |                         | 95,4884            | 2.862.312                      | 1,06           | 0,33       |
| Halk Finansal Kiralama A.Ş.                                             |        | 09.01.2019 | TRHFLFK1912  | 22,65               | 8            | 3.000.000         | 93,15                |                      |                   | 25,35                   |                         | 99,5047            | 2.985.142                      | 1,11           | 0,34       |
| İş Faktoring A.Ş.                                                       |        | 21.02.2019 | TRFISFK21915 | 24,85               | 51           | 10.000.000        | 94,14                |                      |                   | 27,67                   |                         | 96,6354            | 9.663.537                      | 3,38           | 1,10       |
| Nispet Yatırım Bankası A.Ş.                                             |        | 15.02.2019 | TRFNURL1921  | 20,99               | 45           | 5.000.000         | 29,17                |                      |                   | 29,17                   |                         | 98,0857            | 4.844.283                      | 1,79           | 0,55       |
| Orfin Finansman A.Ş.                                                    |        | 05.04.2019 | TRORFNA1916  | 24,23               | 94           | 5.000.000         | 91,38                |                      |                   | 26,49                   |                         | 94,1124            | 4.765.620                      | 1,74           | 0,54       |
| Pasha Yatırım Bankası A.Ş.                                              |        | 08.02.2019 | TRFPASH21916 | 25,97               | 38           | 2.500.000         | 94,06                |                      |                   | 29,21                   |                         | 97,3603            | 2.434.007                      | 0,90           | 0,28       |
| ARA GRUP TOPLAMI                                                        |        |            |              |                     |              | 33.840.000        |                      |                      |                   |                         |                         |                    | 32.633.135                     | 12,09          | 3,72       |
| Tahvil                                                                  |        |            |              |                     |              |                   |                      |                      |                   |                         |                         |                    |                                |                |            |
| Çalık Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.                                     |        | 01.02.2019 | TRSCLEK21918 | 58,75               | 31           | 2.050.000         | 99,01                |                      |                   | 73,02                   |                         | 101,9628           | 2.090.238                      | 0,77           | 0,24       |
| Garanti Finansal Kiralama A.Ş.                                          |        | 02.04.2019 | TRSGRFA1911  | 27,91               | 1            | 4.500.000         | 100,29               |                      |                   | 30,96                   |                         | 106,1222           | 4.775.500                      | 1,77           | 0,54       |
| Sekerbank T.A.Ş.                                                        |        | 10.12.2027 | TRSSKBR42716 | 22,35               | 20           | 17.000.000        | 98,30                |                      |                   | 24,78                   |                         | 99,3910            | 16.896.473                     | 6,26           | 1,93       |
| Sekerbank T.A.Ş.                                                        |        | 11.05.2028 | TRSSKBR2318  | 22,23               | 80           | 2.000.000         | 98,52                |                      |                   | 24,78                   |                         | 99,8125            | 19.892.497                     | 7,39           | 2,28       |
| Teb Finansman A.Ş.                                                      |        | 01.03.2019 | TRSTBTF1910  | 29,02               | 59           | 1.900.000         | 86,36                |                      |                   | 32,78                   |                         | 95,5083            | 1.814.657                      | 0,67           | 0,21       |
| Türkiye Halk Bankası A.Ş.                                               |        | 22.10.2027 | TRSHALH22716 | 19,34               | 31           | 21.500.000        | 100,02               |                      |                   | 21,14                   |                         | 101,1167           | 21.740.086                     | 8,05           | 2,48       |
| Türkiye İş Bankası A.Ş.                                                 |        | 27.07.2027 | TRSTBTF2712  | 22,07               | 35           | 5.000.000         | 100,53               |                      |                   | 23,97                   |                         | 103,3895           | 5.169.477                      | 1,91           | 0,59       |
| Türkiye Vakıflar Bankası A.Ş.                                           |        | 06.09.2027 | TRSVKFB2719  | 20,87               | 76           | 5.000.000         | 99,06                |                      |                   | 22,56                   |                         | 99,2650            | 4.963.249                      | 1,84           | 0,57       |
| YDA İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.                                       |        | 14.02.2020 | TRSYDAT22015 | 26,55               | 45           | 2.000.000         | 100,03               |                      |                   | 29,32                   |                         | 99,9979            | 1.999.938                      | 0,74           | 0,23       |
| YDA İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.                                       |        | 22.07.2020 | TRSYDAT12010 | 35,59               | 21           | 5.000.000         | 98,11                |                      |                   | 38,07                   |                         | 104,1430           | 5.207.130                      | 1,93           | 0,59       |
| ARA GRUP TOPLAMI                                                        |        |            |              |                     |              | 83.950.000        |                      |                      |                   |                         |                         |                    | 84.619.284                     | 31,34          | 9,65       |
| GRUP TOPLAMI                                                            |        |            |              |                     |              | 162.790.000       |                      |                      |                   |                         |                         |                    | 162.749.851                    | 60,28          | 18,56      |
| B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARACLARI                                    |        |            |              |                     |              |                   |                      |                      |                   |                         |                         |                    |                                |                |            |
| Devlet Tahvil                                                           |        |            |              |                     |              |                   |                      |                      |                   |                         |                         |                    |                                |                |            |
| T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                                    |        | 02.03.2022 | TRT020322T17 | 17,60               | 953          | 16.600.000        | 66,02                |                      |                   | 18,38                   |                         | 87,9518            | 14.599.992                     | 5,41           | 1,66       |
| T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                                    |        | 08.03.2023 | TRT080323T10 | 17,04               | 1.269        | 700.000           | 56,32                |                      |                   | 17,76                   |                         | 73,1789            | 512.252                        | 0,19           | 0,06       |
| T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                                    |        | 08.07.2020 | TRT080720T19 | 19,02               | 502          | 400.000           | 84,89                |                      |                   | 20,48                   |                         | 92,2848            | 340.850                        | 0,14           | 0,04       |
| T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                                    |        | 10.07.2019 | TRT100719T18 | 20,59               | 182          | 900.000           | 91,01                |                      |                   | 21,65                   |                         | 98,3429            | 885.086                        | 0,33           | 0,10       |
| T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                                    |        | 11.08.2027 | TRT110827T16 | 15,98               | 1.877        | 159.000           | 54,85                |                      |                   | 16,62                   |                         | 78,5622            | 124.914                        | 0,05           | 0,01       |
| T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                                    |        | 12.01.2022 | TRT120122T17 | 17,64               | 867          | 3.200.000         | 72,23                |                      |                   | 18,39                   |                         | 84,7433            | 2.713.778                      | 1,00           | 0,31       |
| T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                                    |        | 12.06.2019 | TRT120619T17 | 20,70               | 162          | 39.038.000        | 84,80                |                      |                   | 21,89                   |                         | 91,5658            | 35.745.453                     | 12,24          | 4,08       |
| T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                                    |        | 12.08.2020 | TRT120820T12 | 18,80               | 487          | 3.024.000         | 99,22                |                      |                   | 19,68                   |                         | 114,3264           | 3.457.231                      | 1,28           | 0,39       |
| T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                                    |        | 15.01.2020 | TRT150120T16 | 19,87               | 358          | 300.000           | 88,00                |                      |                   | 20,85                   |                         | 96,3591            | 249.877                        | 0,11           | 0,03       |
| T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                                    |        | 15.05.2019 | TRT150519T15 | 21,10               | 134          | 14.600.000        | 96,08                |                      |                   | 22,53                   |                         | 97,9417            | 14.299.463                     | 5,30           | 1,63       |
| T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                                    |        | 17.02.2021 | TRT170221T12 | 18,60               | 681          | 4.800.000         | 75,79                |                      |                   | 19,47                   |                         | 90,3952            | 4.338.968                      | 1,61           | 0,49       |
| T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                                    |        | 18.01.2021 | TRT180121T10 | 17,31               | 1.115        | 10.310.000        | 78,93                |                      |                   | 18,05                   |                         | 90,8794            | 9.388.741                      | 3,47           | 1,07       |
| T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı                                    |        | 22.09.2021 | TRT220921T18 | 17,62               | 867          | 3.200.000         | 72,23                |                      |                   | 18,39                   |                         |                    |                                |                |            |

**Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş. Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**  
31 Aralık 2019 Tarihli  
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

**TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

|                                                                    | Bağımsız Denetimden Geçmiş |               |               | Bağımsız Denetimden Geçmiş |               |               |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------|---------------|----------------------------|---------------|---------------|
|                                                                    | 31 Aralık 2019             |               |               | 31 Aralık 2018             |               |               |
|                                                                    | TUTARI (TL)                | GRUP %        | TOPLAM %      | TUTARI (TL)                | GRUP %        | TOPLAM %      |
| <b>A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ (*)</b>                           | <b>1.224.914.805</b>       | <b>100,00</b> | <b>100,21</b> | <b>877.018.143</b>         | <b>100,00</b> | <b>100,01</b> |
| <b>B. HAZIR DEĞERLER (+)</b>                                       | <b>274</b>                 | <b>100</b>    | <b>0,00</b>   | <b>134</b>                 | <b>100,00</b> | <b>0,00</b>   |
| a) Kasa                                                            | --                         | --            | --            | --                         | --            | --            |
| b) Bankalar                                                        | 274                        | 100,00        | 0,00          | 134                        | 100,00        | 0,00          |
| c) Diğer Hazır Değerler                                            | --                         | --            | --            | --                         | --            | --            |
| <b>C. ALACAKLAR (+)</b>                                            | <b>658.428</b>             | <b>100,00</b> | <b>0,05</b>   | <b>1.612.394</b>           | <b>100,00</b> | <b>0,18</b>   |
| a) Takasın Alacaklar                                               | 174.350                    | 27,00         | 0,01          | --                         | --            | --            |
| b) Diğer Alacaklar                                                 | 484.078                    | 73,00         | 0,04          | 1.612.394                  | 100,00        | 0,18          |
| <b>C. DİĞER VARLIKLAR (+)</b>                                      | --                         | --            | --            | --                         | --            | --            |
| <b>D. BORÇLAR (-)</b>                                              | <b>3.246.889</b>           | <b>100,00</b> | <b>0,27</b>   | <b>1.691.549</b>           | <b>100,00</b> | <b>0,19</b>   |
| a) Takasa Borçlar                                                  | 993.100                    | 31,00         | 0,08          | 113.153                    | 6,69          | 0,01          |
| b) Yönetim Ücreti                                                  | 2.185.339                  | 67,00         | 0,18          | 1.536.189                  | 90,82         | 0,18          |
| c) Ödenecek Vergi                                                  | --                         | --            | --            | --                         | --            | --            |
| ç) İhtiyatlar                                                      | --                         | --            | --            | --                         | --            | --            |
| d) Krediler                                                        | --                         | --            | --            | --                         | --            | --            |
| e) Diğer Borçlar                                                   | 68.450                     | 2,00          | 0,01          | 42.207                     | 2,50          | 0,00          |
| <b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ</b>                              | <b>1.222.326.618</b>       |               | <b>100,00</b> | <b>876.939.123</b>         |               | <b>100,00</b> |
| Toplam Pay Sayısı                                                  | 500.000.000.000            |               |               | 500.000.000.000            |               |               |
| Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı | 444.786.010.964            |               |               | 450.016.718.058            |               |               |

(\*) 149.615.410 TL tutarında vadeli mevduat, 15.937.297 TL tutarında VİOP nakit teminat, 50.014.795 TL tutarında Borsa Para Piyasası Alacakları ve 90.354.887 TL tutarında ters repo alacakları fon portföy değerine eklenmiştir (31 Aralık 2018: 171.635.866 TL tutarında vadeli mevduat, 36.459.799 TL tutarında katılım hesabı, 52.594.958 TL tutarında Borsa Para Piyasası Alacakları ve 32.317.311 TL tutarında ters repo alacakları).