

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2019 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

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DİNAMİK 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**

Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("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 ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dinamik 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 ilişkin 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 Vakıf 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 Akan, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 17 Nisan 2020

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	1-4
II- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	5

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

Menkul	İhraççı	Vade	Menkul	Nominal	Faiz	Nominal	Birim	Satın	İç	Repo	Günlük				
Kıymet	Kurum	Tarihi	Tanımı	Faiz	Ödeme	Deger/	Alış	Alış	İskonto	Teminat	Birim	Günlük	Toplam	Grup	Toplam
				Oranı	Sayısı	Kontrat Sayısı	Fiyatı	Tarihi	Oranı	Tutar	Deger	Kur	Deger	(%)	(%)
HİSSE SENETLERİ															
HİSSE TÜRK															
AKBNK	AKBANK T.A.Ş.					2.630.000	6,5305	30/12/19			8,110		21.329.300	8,23	3,97
AKBNK	AKBANK T.A.Ş.					5.000	8,2800	31/12/19			8,110		40.550	0,02	0,01
AKENR	AK ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİMİ A.Ş.					0	0,0000	15/03/19			1,090		0	0,00	0,00
ARCLK	ARÇELİK A.Ş.					355.000	18,5370	31/12/19			20,840		7.398.200	2,85	1,38
ARCLK	ARÇELİK A.Ş.					-2.500	18,5370	30/12/19			20,840		-52.100	-0,02	-0,01
ASELS	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					480.000	22,5934	30/12/19			20,940		10.051.200	3,88	1,87
ASELS	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					-5.000	22,5934	30/12/19			20,940		-104.700	-0,04	-0,02
BIMAS	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.					226.500	40,8776	27/12/19			46,660		10.568.490	4,08	1,97
EKGYO	EMLAK KONUT GAYR.YAT.ORT.A.Ş.					3.300.000	1,3856	31/12/19			1,460		4.818.000	1,86	0,90
ENJSA	ENERJİSA ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.					340.000	5,7950	27/12/19			7,390		2.512.600	0,97	0,47
EREGL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FAB.T.A.Ş.					2.095.001	8,2479	31/12/19			9,040		18.938.809	7,31	3,53
EREGL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FAB.T.A.Ş.					10.000	9,0450	31/12/19			9,040		90.400	0,03	0,02
PROTO	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.					67.500	56,4996	27/12/19			70,850		4.782.375	1,84	0,89
GARAN	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.					2.150.000	8,7141	30/12/19			11,140		23.951.000	9,22	4,46
GARAN	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.					30.000	11,1533	31/12/19			11,140		334.200	0,13	0,06
HALKB	HALK BANKASI A.Ş.					365.000	6,1883	30/12/19			5,910		2.157.150	0,83	0,40
HALKB	HALK BANKASI A.Ş.					-2.500	6,1883	30/12/19			5,910		-14.775	-0,01	0,00
ISBNK	T.IS BANKASI					1.515.000	5,7124	31/12/19			6,410		9.711.150	3,75	1,81
ISGYO	İŞ GAYRİMENKUL YAT.ORT.A.Ş.					0	0,0000	15/03/19			1,760		0	0,00	0,00
KCHOL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.					312.500	17,6176	31/12/19			20,320		6.350.000	2,45	1,18
KOZAL	KOZA ALTIN İŞL.A.Ş.					65.000	56,4594	30/12/19			74,050		4.813.250	1,86	0,90
KRDMD	KARDEMİR KARABÜK DEM.ÇELİK					1.575.000	2,3163	27/12/19			2,660000		4.189.500,00	1,62	0,78
LATEK	LATEK LOJİSTİK TİC.A.Ş.					1	3,0746	01/01/12			0,180000		0,12	0,00	0,00
MIGRS	MİGROS TİC.A.Ş.					186.500	18,6195	30/12/19			24,220000		4.517.030,00	1,74	0,84
OTKAR	OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.					21.000	123,9142	27/12/19			159,000000		3.339.000,00	1,29	0,62

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal	Faiz	Nominal	Birim	Satın	İç	Repo	Günlük	Toplam	Grup	Toplam
				Faiz Oranı	Ödeme Sayısı	Deger/ Kontrat Sayısı	Alış Fiyatı	Alış Tarihi	İskonto Oranı	Teminat Tutar	Birim Deger			
											Günlük Kur	Deger	(%)	(%)
PETKM	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.					2.450.000	3,8846	27/12/19			3,810	9.334.500	3,60	1,74
PETKM	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.					-5.000	3,8846	30/12/19			3,810	-19.050	-0,01	0,00
SAHOL	SABANCI HOLDİNG A.Ş.					1.220.118	8,8449	31/12/19			9,540	11.639.926	4,49	2,17
SAHOL	SABANCI HOLDİNG A.Ş.					-20.000	8,8449	30/12/19			9,540	-190.800	-0,07	-0,04
SISE	TÜRKİYE ŞİŞE CAM VE FAB.A.Ş.					855.000	5,2581	30/12/19			5,270	4.505.850	1,74	0,84
SODA	SODA SANAYİİ A.Ş.					1.025.000	6,9474	30/12/19			6,180	6.334.500	2,44	1,18
SODA	SODA SANAYİİ A.Ş.					-35.000	6,9474	30/12/19			6,180	-216.300	-0,08	-0,04
TAVHL	TAV HAVALIMANLARI HOLDİNG A.Ş.					75.000	24,5499	27/12/19			29,180	2.188.500	0,84	0,41
TCELL	TÜRKCELL İLETİŞİM HİZM.A.Ş.					1.110.000	13,4719	30/12/19			13,800	15.318.000	5,91	2,85
TCELL	TÜRKCELL İLETİŞİM HİZM.A.Ş.					-15.000	13,4752	31/12/19			13,800	-207.000	-0,08	-0,04
THYAO	TÜRK HAVA YOLLARI A.O.					1.250.000	13,4069	31/12/19			14,460	18.075.000	6,97	3,36
TKFEN	TEKFEN HOLDİNG A.Ş.					260.000	21,6878	31/12/19			19,320	5.023.200	1,94	0,94
TKFEN	TEKFEN HOLDİNG A.Ş.					-2.500	21,6878	30/12/19			19,320	-48.300	-0,02	-0,01
TOASO	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.					210.652	20,5689	31/12/19			26,860	5.658.113	2,18	1,05
TRKCM	TRAKYA CAM SANAYİİ A.Ş.					790.000	3,4664	27/12/19			3,500	2.765.000	1,07	0,51
TTKOM	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.					885.000	4,7629	30/12/19			7,370	6.522.450	2,52	1,21
TTKOM	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.					-2.500	4,7629	30/12/19			7,370	-18.425	-0,01	0,00
TUPRS	TÜPRAS TÜRKİYE PETROL RAFİNERİ A.Ş.					105.000	129,6162	31/12/19			126,800	13.314.000	5,14	2,48
ULKER	ÜLKER GIDA SAN. VE TİC. A.Ş.					176.679	18,8863	30/12/19			22,360	3.950.542	1,52	0,74
VAKFN	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O					1.400.000	4,4309	30/12/19			5,510	7.714.000	2,98	1,44
YKBNK	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.					3.175.000	2,2311	31/12/19			2,480	7.874.000	3,04	1,47
YKBNK	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.					-5.000	2,2311	30/12/19			2,480	-12.400	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						30.621.450,68				259.225.935,05		100,00	100,00	48,29
GRUP TOPLAMI						30.621.450,68				259.225.935,05		100,00	100,00	48,29

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

Menkul	İhraççı	Vade	Menkul	Nominal Faiz	Faiz Ödeme	Nominal Deger/	Birim Alış	Satın Alış	İç İskonto	Repo Teminat	Günlük Birim	Günlük	Toplam	Grup	Toplam
BORÇLANMA SENETLERİ															
DEVLET TAHVİLİ															
TRT150120T16	HAZINE	15/01/20		11,7658		100.000	102,9289	05/11/19	10,425377		104,844874		104.845	0,07	0,02
TRT100620T16	HAZINE	10/06/20		0		2.500.000	81,2949	26/09/19	10,996764		95,502294		2.387.557	1,59	0,44
TRT120820T12	HAZINE	12/08/20		0		3.500.000	106,3702	29/08/19	10,712695		116,115378		4.064.038	2,71	0,76
GRUP TOPLAMI						6.100.000							6.556.440	4,37	1,22
ÖZEL SEKTÖR															
FİNANSMAN BONOSU															
TRFNURL22028	NUROL YATIRIM BANKASI A.Ş.	13/02/20		13,84877		4.000.000	96,415	07/11/19	16,18919		98,247824		3.929.913	2,62	0,73
TRFTISB32010	T.IS BANKASI A.Ş.	05/03/20		13,9815		10.000.000	100	12/09/19	0		100,554029		10.055.403	6,71	1,87
TRFNURL32019	NUROL YATIRIM BANKASI A.Ş.	11/03/20		11,0004		4.500.000	97,732	25/12/19	11,488025		97,936039		4.407.122	2,94	0,82
TRFFNBK32016	QNB FİNANSBANK A.Ş.	13/03/20		5,5392		4.000.000	100	13/09/19	0		100,948670		4.037.947	2,69	0,75
TRFTCZB82013	T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.	27/08/20		19,77		14.430.000	100	29/08/19	0		102,222072		14.750.645	9,84	2,75
GRUP TOPLAMI						36.930.000							37.181.029	24,80	6,92
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ															
TRSNURL32020	NUROL YATIRIM BANKASI A.Ş.	06/03/20		22,99951		5.000.000	81,052	01/03/19	22,864976		96,399426		4.819.971	3,22	0,90
TRSDEVA52010	DEVA HOLDING A.Ş.	04/05/20		16,8188		2.500.000	100	07/05/18	20,082273		101,437436		2.535.936	1,69	0,47
TRSMGTI72011	MİGROS TİC.A.Ş.	16/07/20		22,44		1.360.000	100	19/07/18	20,160251		103,740824		1.410.875	0,94	0,26
TRSMGTIE2015	MİGROS TİC.A.Ş.	21/10/20		32,906		1.500.000	100	24/10/18	21,644607		103,829131		1.557.437	1,04	0,29
TRSTPRS12115	TÜPRAS TÜRKİYE PETROL RAFİNERİ A.Ş.	22/01/21		25,2884		5.000.000	100	25/01/19	16,705394		103,052928		5.152.646	3,44	0,96
TRSARCL22117	ARÇELİK A.Ş.	12/02/21		24,6912		4.220.000	100	15/02/19	15,208035		101,691701		4.291.390	2,86	0,80
TRSENRIJ22110	ENERJISA ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	23/02/21		4,75		8.000.000	100	02/03/17	4,814316		151,247146		12.099.772	8,07	2,25
TRSMGTI22115	MİGROS TİC.A.Ş.	24/02/21		27,3604		1.000.000	100	27/02/19	17,151842		102,117642		1.021.176	0,68	0,19
TRISGY32111	İŞ GAYRİMENKUL YAT.ORT.A.Ş.	23/03/21		15,68		1.360.000	100	27/03/18	14,793558		100,214441		1.362.916	0,91	0,25
TRSKFTF62113	KOÇ FİNANSMAN	10/06/21		27,4496		6.000.000	100	13/06/19	14,06404		101,229047		6.073.743	4,05	1,13
TRSKCTF62110	KOÇ FİNANSMAN	14/06/21		27,3768		2.000.000	100	17/06/19	14,094306		100,587328		2.011.747	1,34	0,37
TRSTHAL92446	HALK BANKASI A.Ş.	13/09/24		15,28		5.000.000	100	20/09/19	0		99,541894		4.977.095	3,32	0,93
TRSTHALE2716	HALK BANKASI A.Ş.	22/10/27		42		5.000.000	100	20/10/17	16,074683		100,057061		5.002.853	3,34	0,93
TRSVKFB92925	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O	14/09/29		12,958		4.400.000	100	27/09/19	16,73345		99,824832		4.392.293	2,93	0,82
TRSYKBK92911	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	20/09/29		17,92		5.000.000	100	03/10/19	0		103,797209		5.189.860	3,46	0,97
GRUP TOPLAMI						57.340.000							61.899.710	41,29	11,52
GRUP TOPLAMI						94.270.000							99.080.740	66,09	18,44

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

Menkul	İhraççı	Vade	Nominal	Faiz	Nominal	Birim	Satın	İç	Repo	Günlük				Grup	Toplam
Kıymet	Kurum	Tarihi	Tamamı	Faiz Oranı	Ödeme Sayısı	Deger/ Kontrat Sayısı	Alış Fiyatı	Alış Tarihi	İskonto Oranı	Teminat Tutarı	Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	(%)	(%)
VARLIĞA DAYALI MENKUL KIYMET															
TRPKYVFA2318	Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. Varlık Finansmanı Fonu	07/12/23		16,99		40.000.000	100	07/12/18	14,559589		110,582796		44.233.118	29,54	8,20
GRUP TOPLAMI						40.000.000							44.233.118	29,54	8,20
GRUP TOPLAMI						140.370.000							44.233.118	100,00	27,86
T.REPO															
TRT060121T16	HAZINE	02/01/20		11,25		8.505.240	11,25	31/12/19		3.612.365,000	11,380000		8.502.589	19,77	1,58
TRT060121T16	HAZINE	02/01/20		11,25		8.505.240	11,25	31/12/19		3.612.365,000	11,380000		8.502.589	19,77	1,58
TRT070727T13	HAZINE	02/01/20		11,25		11.507.089	11,25	31/12/19		8.802.655,000	11,380000		11.503.503	26,74	2,14
TRT120820T12	HAZINE	02/01/20		11,25		3.001.849	11,25	31/12/19		2.668.050,000	11,380000		3.000.914	6,98	0,56
TRT140126T11	HAZINE	02/01/20		11,25		11.507.089	11,25	31/12/19		7.651.550,000	11,380000		11.503.503	26,74	2,14
GRUP TOPLAMI						43.026.507							43.013.098	100,00	8,00
GRUP TOPLAMI						43.026.507							43.013.098	100,00	8,00
MEYDUAT															
TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.		16/01/20		12		-6.560.330		10/12/19			12,000000		6.607.570	14,86	1,23
TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.		30/01/20		11		-10.985.845		23/12/19			11,000000		11.015.244	24,77	2,05
T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş.		03/02/20		10,75		-15.799.393		24/12/19			10,750000		15.836.011	35,60	2,95
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O		06/02/20		10,75		-10.995.371		26/12/19			10,750000		11.014.375	24,77	2,05
GRUP TOPLAMI						44.340.940							44.473.201	100,00	8,28
GRUP TOPLAMI						44.340.940							44.473.201	100,00	8,28
TPP															
TPP		02/01/20		10,8		34.478.392	10,8	31/12/19			10,780000		34.468.213	84,81	6,42
TPP		02/01/20		10,8		5.002.959	10,8	31/12/19			10,780000		5.001.482	12,31	0,93
TPP		02/01/20		10,75		1.169.689	10,75	31/12/19			10,780000		1.169.343	2,88	0,22
GRUP TOPLAMI						40.651.039							40.639.038	100,00	7,57
GRUP TOPLAMI						40.651.039							40.639.038	100,00	7,57
FON PORTFÖY DEĞERİ												537.221.571		100,00	

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2019 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
A,FON PORTFÖY DEĞERİ	537.221.571	-	100,17	493.110.748	-	100,52
B,HAZIR DEĞERLER	1.369	-	-	106	-	-
a) Kasa	-	-	-	-	-	-
b) Bankalar	1.369	100	-	106	100	-
i) TL Hesaplar	-	-	-	-	-	-
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	-	-	-	-	-	-
iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	-	-	-	-	-	-
c) Diğer Hızır Değerler	-	-	-	-	-	-
C,ALACAKLAR	1.181.709	-	0,22	670.425	-	0,14
a) Takastan Alacaklar T1	-	100	0,19	-	-	-
b) Takastan Alacaklar T2	1.020.075	-	0,03	619.313	100	0,13
c) Takastan BPP Alacakları	-	-	-	-	-	-
d) Diğer Alacaklar	161.634	-	-	51.112	-	0,01
D,DİĞER VARLIKLAR	-	-	-	-	-	-
E,BORÇLAR	- 2.070.779	-	0,39	- 3.237.834	-	0,66
a) Takasa Borçlar T1	-	-	-	- 1.155.626	36	0,24
b) Takasa Borçlar T2	-	-	-	- 1.041.258	-	-
c) İleri Valörlü Takas Borçları	- 604.800	29	0,11	- 114.369	-	-
d) Yönetim Ücreti	- 928.144	45	0,17	- 844.749	26	0,17
e) Ödenecek Vergi	-	-	-	-	-	-
f) İhtiyatlar	-	-	-	-	-	-
g) Krediler	-	-	-	-	-	-
h) Diğer Borçlar	- 23.987	2	-	- 15.494	1	-
i) Denetim Ücreti	- 5.982	-	-	-	-	-
ii) İlan Giderleri	-	-	-	-	-	-
iii) Noter Masrafı	-	-	-	-	-	-
iv) İhraç İzin Gideri	-	-	-	-	-	-
v) Takas Saklama Komisyonu	-	-	-	-	-	-
vi) Denetim Reeskontu	-	-	-	- 4.009	-	-
vii) Diğer	- 18.005	-	-	- 11.486	-	-
i) İhbarlı FonPay Takas	- 497.756	-	-	- 1.207.244	-	-
j) Kayda Alma Ücreti	- 16.091	1	-	- 14.721	0	-
F. M.D.Düşüş Karşılığı	-	-	-	-	-	-
Fon toplam değeri	536.333.870		100,00	490.543.445		100,00