

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. VEM PERA 3 DEĞİŞKEN GRUP
EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT
A.Ş. PERA 3 DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM 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 Denetim Raporu**

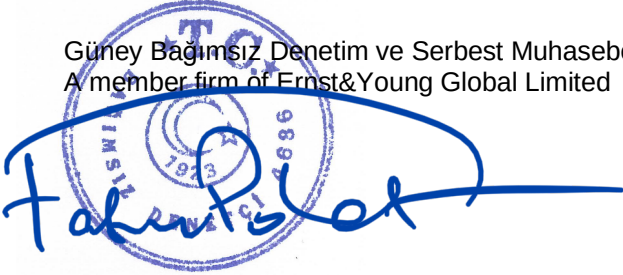
Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Türkiye Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Vem Pera 3 Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Vakıf Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Pera 3 Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu) Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Vem Pera 3 Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Vakıf Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Pera 3 Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu) 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 2020 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Vem Pera 3 Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Vakıf Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Pera 3 Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu) 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 Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Vem Pera 3 Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Vakıf Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Pera 3 Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu) bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

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



Fatih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

29 Nisan 2021
İstanbul, Türkiye

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. VEM PERA 3 DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 Aralık 2020 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEY E KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEM E SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİN AT TUTAR I	BORSA SÖZLEŞM E NO	NET DÖNÜŞ TUTAR I	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLA M (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																		
Hisse Türk																		
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.					47.000,00	6,575483	17/08/20					6,930000	325.710,00	6,56	1,71	1,63
ARCLK	TL	ARÇELİK A.Ş.					3.000,00	20,003537	17/08/20					30,400000	91.200,00	1,84	0,48	0,46
ASELS	TL	ASELSAN ELEKTRONİK SAN. VE TİC. A.Ş.					5.000,00	12,793560	17/08/20					18,250000	91.250,00	1,84	0,48	0,46
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.					6.000,00	46,651803	17/08/20					75,500000	453.000,00	9,13	2,38	2,27
DOHOL	TL	DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLD.A.Ş.					15.000,00	2,030000	17/08/20					3,070000	46.050,00	0,93	0,24	0,23
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FAB.T.A.Ş.					29.000,00	8,580000	17/08/20					14,930000	432.970,00	8,72	2,27	2,17
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.					34.000,00	10,540211	17/08/20					10,370000	352.580,00	7,10	1,85	1,76
ISCTR	TL	T.IS BANKASI T.A.Ş.					24.000,00	5,641167	17/08/20					7,000000	168.000,00	3,38	0,88	0,84
KCHOL	TL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.					8.950,00	15,124246	17/08/20					21,120000	189.024,00	3,81	0,99	0,95
KOZAA	TL	KOZA ANADOLU METAL MAD.İŞL.A.Ş.					3.000,00	12,202500	17/08/20					15,490000	46.470,00	0,94	0,24	0,23
KOZAL	TL	KOZA ALTIN İŞL.A.Ş.					800,00	75,150000	17/08/20					96,700000	77.360,00	1,56	0,41	0,39
KRDMD	TL	KARDEMİR KARABÜK DEM.ÇELİK					30.000,00	3,551632	13/11/20					5,780000	173.400,00	3,49	0,91	0,87
MGROS	TL	MİGROS TİC.A.Ş.					1.000,00	33,761200	17/08/20					42,800000	42.800,00	0,86	0,23	0,21
PETKM	TL	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.					18.960,00	3,119605	24/11/20					4,980000	94.420,80	1,90	0,50	0,47
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.					100,00	27,540800	17/01/20					74,600000	7.460,00	0,15	0,04	0,04
SAHOL	TL	SABANCI HOLDİNG A.Ş.					15.000,00	9,070000	17/08/20					11,460000	171.900,00	3,46	0,90	0,86
SISE	TL	TÜRKİYE ŞİŞE CAM VE FAB.A.Ş.					49.267,34	5,234965	01/10/20					7,310000	360.144,26	7,26	1,89	1,80
TAVHL	TL	TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.					2.000,00	19,148750	17/08/20					21,300000	42.600,00	0,86	0,22	0,21
TCELL	TL	TÜRKCELL İLETİŞİM HİZMA.Ş.					38.300,00	14,842507	09/11/20					16,100000	616.630,00	12,42	3,24	3,09
THYAO	TL	TÜRK HAVA YOLLARI A.O.					6.000,00	11,482488	17/08/20					12,910000	77.460,00	1,56	0,41	0,39
TKFEN	TL	TEKFEN HOLDİNG A.Ş.					3.000,00	14,740000	17/08/20					16,590000	49.770,00	1,00	0,26	0,25
TSKB	TL	T.SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.					20.000,00	1,120000	17/08/20					1,780000	35.600,00	0,72	0,19	0,18
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.					8.000,00	5,043116	17/08/20					8,540000	68.320,00	1,38	0,36	0,34
TUPRS	TL	TÜPRAS TÜRKİYE PETROL RAFİNERİ A.Ş.					2.000,00	93,394085	17/08/20					108,000000	216.000,00	4,35	1,13	1,08
VAKBN	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O					10.000,00	4,290000	17/08/20					4,710000	47.100,00	0,95	0,25	0,24
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.					40.000,00	2,233750	17/08/20					3,080000	123.200,00	2,48	0,65	0,62
GRUP TOPLAMI							419.377,34							4.400.419,06		88,65	23,11	22,04
Hisse Yabancı																		
VOO	USD	VANGUARD S&P 500 ETF					145,00	256,200000	22/09/20					341,850000	367.766,67	7,41	1,93	1,84
VWO	USD	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS INDEX FUND ETF SHARES					525,00	42,005010	22/09/20					50,240000	195.694,09	3,94	1,03	0,98
GRUP TOPLAMI							670,00							563.460,76		11,35	2,96	2,82
GRUP TOPLAMI							420.047,34							4.963.879,82		100,00	26,07	24,86
BORÇLANMA SENETLERİ																		
Devlet Tahvili																		
TRT180123T10	TL	HAZINE	18/01/23		0,00		700.000,00	103,239500	17/06/20	14,422297				102,500834	717.505,84	6,13	3,77	3,59
TRT240724T15	TL	HAZINE	24/07/24		0,00		200.000,00	95,646700	10/02/20	13,494452				92,614111	185.228,22	1,58	0,97	0,93
TRT110226T13	TL	HAZINE	11/02/26		0,00		500.000,00	103,659900	16/01/20	12,845105				97,138146	485.690,73	4,15	2,55	2,43
TRT110827T16	TL	HAZINE	11/08/27		0,00		300.000,00	98,280800	06/07/20	12,897311				95,146619	285.439,86	2,44	1,50	1,43
GRUP TOPLAMI							1.700.000,00							1.673.864,65		14,30	8,79	8,38
Eurobond Türk																		
US900123CW86	USD	HAZINE	14/11/24		4,86		200.000,00	104,109400	16/01/20	0,000000				105,754780	1.569.274,03	13,42	8,24	7,85
US900123CL22	USD	HAZINE	25/03/27		5,26		200.000,00	106,453300	31/01/20	0,000000				108,145000	1.604.742,03	13,72	8,44	8,03
GRUP TOPLAMI							400.000,00							3.174.016,06		27,14	16,68	15,88
Özel Sektör																		
Finansman Bonosu																		

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. VEM PERA 3 DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 Aralık 2020 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

TRFAKBK12122	TL	AKBANK T.A.Ş.	05/01/21		9,40		200.000,00	94,777000	05/06/20	19,610381				99,803952	199.607,90	1,71	1,05	1,00
TRFAKBK22139	TL	AKBANK T.A.Ş.	02/02/21		9,40		400.000,00	94,408000	17/06/20	15,950370				98,710916	394.843,66	3,38	2,07	1,98
TRFTEBK32115	TL	TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.	05/03/21		7,05		400.000,00	100,000000	05/06/20	19,825897				99,204137	396.816,55	3,39	2,08	1,99
TRFMCBF32114	TL	MERCEDES-BENZ FİNANSMAN TÜRK A.Ş.	19/03/21		13,75		300.000,00	93,716000	22/09/20	14,234599				97,231519	291.694,56	2,49	1,53	1,46
TRFTEBK42122	TL	TÜRK EKONOMİ BANKASI A.Ş.	15/04/21		9,78		300.000,00	100,000000	10/07/20	10,028152				100,525181	301.575,54	2,58	1,58	1,51
TRFHBC52115	TL	HSBC BANK A.Ş.	05/05/21		15,00		170.000,00	92,055000	07/10/20	19,423927				94,147775	160.051,22	1,37	0,84	0,80
GRUP TOPLAMI							1.770.000,00							1.744.589,43		14,92	9,15	8,74
Özel Sektör Tahvil																		
TRSTPRS12115	TL	TÜPRAS TÜRKİYE PETROL RAFINERİ A.Ş.	22/01/21		25,29		300.000,00	100,000000	25/01/19	20,789948				102,587083	307.761,25	2,63	1,62	1,54
TRSOTKO32110	TL	OTOKOÇ OTOMOTIV TİC VE SAN A.Ş.	15/03/21		24,78		400.000,00	100,000000	18/03/19	16,203585				101,195907	404.783,63	3,46	2,13	2,03
TRSERGL52117	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FAB.T.A.Ş.	28/05/21		26,89		500.000,00	100,000000	31/05/19	17,809305				101,604223	508.021,12	4,34	2,67	2,54
TRSYKBK62112	TL	YAPI ve KREDİ BANKASI A.Ş.	18/06/21		9,42		300.000,00	100,000000	17/06/20	9,523434				100,374534	301.123,60	2,57	1,58	1,51
TRSDOGH72112	TL	DOĞUŞ HOLDİNG A.Ş.	26/07/21		16,77		710.000,00	100,000000	20/10/17	119,97526				74,678236	530.215,47	4,53	2,78	2,65
TRSAYGZ82118	TL	AYGAZ A.Ş.	04/08/21		19,39		190.000,00	100,000000	07/08/19	17,631850				102,639322	195.014,71	1,67	1,02	0,98
TRSTISB22212	TL	T.IS BANKASI A.Ş.	07/02/22		16,72		400.000,00	100,000000	10/02/20	0,000000				102,276421	409.105,68	3,50	2,15	2,05
TRDYVKS32217	TL	ALTIN MARKA GIDA SAN VE TİCARET A.Ş.	09/03/22		14,02		250.000,00	100,000000	11/03/20	16,482878				101,931388	254.828,47	2,18	1,34	1,28
TRSENSA72211	TL	ENERJİSA ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	26/07/22		5,00		640.000,00	100,000000	01/08/17	3,539747				163,854623	1.048.669,59	8,97	5,51	5,25
TRSTISB72712	TL	T.IS BANKASI A.Ş.	27/07/27		13,91		600.000,00	100,000000	03/07/19	18,275833				103,072097	618.432,58	5,29	3,25	3,09
TRSYKBK62914	TL	YAPI ve KREDİ BANKASI A.Ş.	20/06/29		25,46		300.000,00	100,000000	03/07/19	17,912498				105,114884	315.344,65	2,70	1,66	1,58
TRSGRAN23013	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.	14/02/30		12,04		200.000,00	100,000000	14/02/20	0,000000				105,177507	210.355,01	1,80	1,11	1,05
GRUP TOPLAMI							4.790.000,00							5.103.655,76		43,64	26,82	25,55
GRUP TOPLAMI							6.560.000,00							6.848.245,19		58,56	35,97	34,29
GRUP TOPLAMI							8.660.000,00							11.696.125,90		100,00	61,44	58,55
TPP																		
TPP			04/01/21		17,80		652.269,90	17,800000	31/12/20				652.269,90	17,970000	651.308,16	100,00	3,42	3,26
GRUP TOPLAMI							652.269,90							651.308,16		100,00	3,42	3,26
DİĞER																		
Y.Fonu Yabancı																		
DJSXE	EUR	ISHARES EURO STOXX 50					1.300,00	32,769000	16/05/19					35,905000	425.521,64	34,54	2,24	2,13
EEM	USD	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS					1.100,00	42,354518	22/09/20					51,700000	421.941,28	34,25	2,22	2,11
EMB	USD	JP MORGAN CHASE BANK NA MERK COL.OH					5,00	110,788000	24/10/19					115,840000	4.297,32	0,35	0,02	0,02
EWJ	USD	ISHARES MSCI JAPAN ETF					200,00	52,460000	22/09/20					67,350000	99.939,32	8,11	0,52	0,50
VGK US EQUITY	USD	VANGUARD GROUP					620,00	54,910000	22/09/20					60,940000	280.325,71	22,75	1,47	1,40
GRUP TOPLAMI							3.225,00							1.232.025,27		100,00	6,47	6,16
TÜREV																		
Futures																		
Kısa																		
F_USDTRY0221	TL						223,00	7,509300	31/12/20					7,583700	1.691.165,10	0,00	0,00	0,00
F_XU0300221	TL						30,00	1.663,750000	30/12/20					1.658,500000	497.550,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI							253,00							2.188.715,10		0,00	0,00	0,00
VIOP Nakit Teminatu																		
VIOP Nakit Teminatu							494.642,19								494.642,19	100,00	2,48	
GRUP TOPLAMI							494.642,19							494.642,19		100,00	2,48	
DİĞER																		
Döviz																		
EUR	EUR	EU					1.127,31	8,074274	31/12/20					9,116400	10.277,01	0,00	0,00	0,05
USD	USD	ABD HAZİNE					129.025,72	7,351950	31/12/20					7,419400	957.293,43	0,00	0,00	4,79
GRUP TOPLAMI							130.153,03							967.570,44		0,00	0,00	4,84
FON PORTFÖY DEĞERİ														19.037.981,34			99,88	

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. VEM PERA 3 DEĞİŞKEN GRUP
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

31 Aralık 2020 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2020		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
Fon portföy değeri	19.037.981		95,27
Hazır değerler	973.779		4,87
Kasa	-	-	-
Bankalar	6.209	0,64	0,03
Diğer hazır değerler	967.570	99,36	4,84
Alacaklar	78.402	-	-
Takastan alacaklar	-	-	-
Diğer alacaklar	78.402	100,00	0,39
Borçlar	(106.575)		(0,53)
İhbarlı FonPay Takas	(88.962)	83,47	(0,45)
Banka kredileri	-	-	-
Fon yönetim ücretleri	(12.617)	11,84	(0,06)
Hisse senedi alım borçları	-	-	-
Diğer borçlar	(4.395)	4,12	(0,02)
Kayda alım ücreti	(600)	0,56	0,00
Fon toplam değeri	19.983.588		100