

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. VEM KATILIM DİNAMİK DEĞİŞKEN  
GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA VAKIF EMEKLİLİK VE  
HAYAT A.Ş. KATILIM DİNAMİK 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**



**Building a better  
working world**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.  
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.  
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27  
Kat: 2-3-4 Daire: 54-57-59  
34485 Sarıyer  
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000  
Fax: +90 212 230 8291  
ey.com  
Ticaret Sicil No : 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

**Türkiye Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Vem Katılım Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski Unvanıyla Vakıf Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Katılım Dinamik 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 Katılım Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski Unvanıyla Vakıf Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Katılım Dinamik 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 İlişkin Tebliğ (II-14.2) hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Türkiye Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Vem Katılım Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski Unvanıyla Vakıf Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Katılım Dinamik 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 İlişkin 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 Katılım Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski Unvanıyla Vakıf Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Katılım Dinamik 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 KATILIM DİNAMİK 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 | VADEYE KALAN GÜN | NOMİNAL FAİZ ORANI | FAİZ ÖDEME SAYISI | NOMİNAL DEĞER | BİRİM ALIŞ FİYATI | SATIN ALIŞ TARİHİ | İÇ İSKONTO ORANI (%) | REPO TEMİNAT TUTARI | BORSA SÖZLEŞME NO | NET DÖNÜŞ TUTARI | GÜNLÜK BR DEĞER      | TOPLAM DEĞER | GRUP (%)      | TOPLAM (FPD GÖRE) |
|-----------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------|-------------|------------------|--------------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|----------------------|---------------------|-------------------|------------------|----------------------|--------------|---------------|-------------------|
| <b>HİSSE SENETLERİ</b>      |             |                                                           |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                      |              |               |                   |
| <b>Hisse Türk</b>           |             |                                                           |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                      |              |               |                   |
| AKCNS                       | TL          | AKÇANSA ÇİMENTO SAN. VE TİC. A.Ş.                         |             |                  |                    |                   | 3.804,00      | 12,792001         | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 16,540000            | 62.918,16    | 0,25          | 0,10              |
| ALBRK                       | TL          | ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.                        |             |                  |                    |                   | 53.366,00     | 1,526154          | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 1,940000             | 103.530,04   | 0,41          | 0,17              |
| ALCTL                       | TL          | ALCATEL LUCENT TELETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.              |             |                  |                    |                   | 15.516,00     | 10,889430         | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 29,660000            | 460.204,56   | 1,81          | 0,76              |
| ALKIM                       | TL          | ALKİM KAĞIT SAN. VE TİC. A.Ş.                             |             |                  |                    |                   | 17.048,14     | 7,024399          | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 14,900000            | 254.017,29   | 1,00          | 0,42              |
| AŞELS                       | TL          | AŞELSAN ELEKTR. SAN. VE TİC. A.Ş.                         |             |                  |                    |                   | 119.313,00    | 11,076409         | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 18,250000            | 2.177.462,25 | 8,57          | 3,57              |
| AYGAZ                       | TL          | AYGAZ A.Ş.                                                |             |                  |                    |                   | 21.082,00     | 12,834547         | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 14,650000            | 308.851,30   | 1,22          | 0,51              |
| BANVT                       | TL          | BANVİT BİNDİRMA VİTAMİNLİ YEM SAN. TİC. A.Ş.              |             |                  |                    |                   | 14.257,00     | 16,595069         | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 52,000000            | 741.364,00   | 2,92          | 1,22              |
| BIMAS                       | TL          | BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.                               |             |                  |                    |                   | 25.876,00     | 45,393174         | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 75,500000            | 1.953.638,00 | 7,69          | 3,21              |
| BLCYT                       | TL          | BİLCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.                      |             |                  |                    |                   | 50.683,50     | 4,326220          | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 6,640000             | 336.538,44   | 1,32          | 0,55              |
| CCOLA                       | TL          | COCA-COLA İÇECEK A.Ş.                                     |             |                  |                    |                   | 5.618,00      | 51,785454         | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 65,800000            | 369.664,40   | 1,46          | 0,61              |
| CEMTS                       | TL          | ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SAN VE TİC.A.Ş.                       |             |                  |                    |                   | 21.286,00     | 6,035244          | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 15,940000            | 339.298,84   | 1,34          | 0,56              |
| ECILC                       | TL          | ECZACIBASI İLAC SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.         |             |                  |                    |                   | 61.177,00     | 3,245194          | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 7,460000             | 456.380,42   | 1,80          | 0,75              |
| EĞEEN                       | TL          | EGE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş.                              |             |                  |                    |                   | 666,00        | 456,378213        | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 1.770,100000         | 1.178.886,60 | 4,64          | 1,93              |
| EKGYO                       | TL          | EMLAK KONUT GAYRİYAT.ORT.A.Ş.                             |             |                  |                    |                   | 288.946,00    | 1,780000          | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 2,140000             | 618.344,44   | 2,43          | 1,01              |
| EREGL                       | TL          | EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FAB.T.A.Ş.                          |             |                  |                    |                   | 125.358,00    | 9,987725          | 16/11/20          |                      |                     |                   |                  | 14,930000            | 1.871.594,94 | 7,37          | 3,07              |
| GENTS                       | TL          | GENTAŞ GENEL METAL SAN. VE TİC. A.Ş.                      |             |                  |                    |                   | 39.559,91     | 1,424960          | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 5,940000             | 234.985,87   | 0,93          | 0,39              |
| GOODY                       | TL          | GOODYEAR LASTİKLERİ T.A.Ş.                                |             |                  |                    |                   | 145.131,00    | 4,121363          | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 8,360000             | 1.213.295,16 | 4,78          | 1,99              |
| GUBRF                       | TL          | GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.                                  |             |                  |                    |                   | 10,00         | 37,600000         | 16/11/20          |                      |                     |                   |                  | 86,050000            | 860,50       | 0,00          | 0,00              |
| HLGYO                       | TL          | HALK GAYRİMENKULYAT.ORT.A.Ş.                              |             |                  |                    |                   | 230.682,62    | 1,076493          | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 3,210000             | 740.491,21   | 2,92          | 1,22              |
| İNDES                       | TL          | İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SAN. VE TİC.A.Ş. |             |                  |                    |                   | 10,00         | 16,520000         | 16/11/20          |                      |                     |                   |                  | 19,130000            | 191,30       | 0,00          | 0,00              |
| ISDMR                       | TL          | İSKENDERUN DEMİR ÇELİK A.Ş.                               |             |                  |                    |                   | 182.381,00    | 6,768442          | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 10,110000            | 1.843.871,91 | 7,26          | 3,03              |
| ISGYO                       | TL          | İŞ GAYRİMENKUL YAT.ORT.A.Ş.                               |             |                  |                    |                   | 41.445,01     | 1,830000          | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 2,540000             | 105.270,31   | 0,41          | 0,17              |
| KARTN                       | TL          | KARTONSAN KARTON SAN.VE TİC.A.Ş.                          |             |                  |                    |                   | 52,87         | 73,274068         | 29/12/20          |                      |                     |                   |                  | 95,550000            | 5.051,73     | 0,02          | 0,01              |
| KERVİT                      | TL          | KEREVİTAŞ GIDA SAN. VE TİC. A.Ş.                          |             |                  |                    |                   | 21.443,00     | 2,573541          | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 6,580000             | 141.094,94   | 0,56          | 0,23              |
| KNFRT                       | TL          | KEREVİTAŞ GIDA SAN. VE TİC. A.Ş.                          |             |                  |                    |                   | 4.112,00      | 7,610204          | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 16,900000            | 69.492,80    | 0,27          | 0,11              |
| KRDMD                       | TL          | KARDEMİR KARABÜK DEM.ÇELİK                                |             |                  |                    |                   | 148.059,00    | 3,450000          | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 5,780000             | 855.781,02   | 3,37          | 1,40              |
| LOGO                        | TL          | LOGO YAZILIM SAN.VE TİC. A.Ş.                             |             |                  |                    |                   | 9.799,00      | 46,642397         | 01/12/20          |                      |                     |                   |                  | 125,500000           | 1.229.774,50 | 4,84          | 2,02              |
| MAVİ                        | TL          | MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.                         |             |                  |                    |                   | 17.047,00     | 41,565565         | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 52,200000            | 889.853,40   | 3,50          | 1,46              |
| NETAS                       | TL          | NETAŞ NORTHERN ELECT.TELEKOM.A.Ş.                         |             |                  |                    |                   | 9.344,00      | 21,499793         | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 28,080000            | 262.379,52   | 1,03          | 0,43              |
| ORGE                        | TL          | ORGE ELEKTRİK ENERJİ TAAH.A.Ş.                            |             |                  |                    |                   | 44.157,00     | 3,922980          | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 7,380000             | 325.878,66   | 1,28          | 0,53              |
| OYAKC                       | TL          | OYAK ÇİMENTO FABRİKALAR                                   |             |                  |                    |                   | 4.462,00      | 8,297597          | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 8,780000             | 39.176,36    | 0,15          | 0,06              |
| PGSUS                       | TL          | PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.                            |             |                  |                    |                   | 10.832,00     | 47,043163         | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 74,600000            | 808.067,20   | 3,18          | 1,33              |
| PNSUT                       | TL          | PINAR SÜT MAMULLERİ SAN.A.Ş.                              |             |                  |                    |                   | 10,00         | 19,100000         | 16/11/20          |                      |                     |                   |                  | 23,080000            | 230,80       | 0,00          | 0,00              |
| SELEC                       | TL          | SELÇUK ECZA DEPOSU TİC.VE SAN.A.Ş.                        |             |                  |                    |                   | 14.216,00     | 4,179218          | 08/12/20          |                      |                     |                   |                  | 13,650000            | 194.048,40   | 0,76          | 0,32              |
| TATGD                       | TL          | TAT GIDA SANAYİ A.Ş.                                      |             |                  |                    |                   | 34.005,00     | 5,521206          | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 11,860000            | 403.299,30   | 1,59          | 0,66              |
| THYAO                       | TL          | TÜRK HAVA YOLLARI A.O.                                    |             |                  |                    |                   | 103.604,00    | 10,548953         | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 12,910000            | 1.337.527,64 | 5,27          | 2,20              |
| TKFEN                       | TL          | TEKFEN HOLDİNG A.Ş.                                       |             |                  |                    |                   | 43.428,00     | 15,165820         | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 16,590000            | 720.470,52   | 2,84          | 1,18              |
| VESBE                       | TL          | VESTEL BEYAZ EŞYA SAN. VE TİC. A.Ş.                       |             |                  |                    |                   | 16.323,00     | 23,003562         | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 40,880000            | 667.284,24   | 2,63          | 1,09              |
| YATAS                       | TL          | YATAŞ YATAK VE YORGAN SAN.TİC.A.Ş.                        |             |                  |                    |                   | 125.898,00    | 6,031999          | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 14,450000            | 1.819.226,10 | 7,16          | 2,99              |
| YKSLN                       | TL          | YÜKSELEN ÇELİK A.Ş.                                       |             |                  |                    |                   | 34.448,00     | 3,056291          | 13/11/20          |                      |                     |                   |                  | 7,550000             | 260.082,40   | 1,02          | 0,43              |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>         |             |                                                           |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  | <b>25.400.379,47</b> |              | <b>100,00</b> | <b>41,69</b>      |
| <b>KATILIM HESABI</b>       |             |                                                           |             |                  |                    |                   |               |                   |                   |                      |                     |                   |                  |                      |              |               |                   |
| ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş. | TL          |                                                           | 04/01/21    |                  | 17,00              |                   | 2.685.000,00  |                   | 31/12/20          |                      |                     |                   | 2.689.988,52     | 17,000000            | 2.686.247,13 | 50,00         | 4,41              |

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

(3)

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. VEM KATILIM DİNAMİK  
DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

| <b>31 Aralık 2020</b>      |                   |             |               |
|----------------------------|-------------------|-------------|---------------|
|                            | <b>Tutar</b>      | <b>Grup</b> | <b>Toplam</b> |
|                            | <b>TL</b>         | <b>%</b>    | <b>%</b>      |
| <b>Fon portföy değeri</b>  | <b>60.941.551</b> |             | <b>100,22</b> |
| <b>Hazır değerler</b>      | <b>51.979</b>     |             | <b>0,08</b>   |
| Kasa                       | -                 | 0,00        | 0,00          |
| Bankalar                   | 51.979            | 100,00      | 0,08          |
| Diğer hazır değerler       | -                 | 0,00        | 0,00          |
| <b>Alacaklar</b>           | <b>3</b>          |             |               |
| Takastan alacaklar         | -                 | 0           | 0,00          |
| Diğer alacaklar            | 3                 | 100         | 0,00          |
| <b>Borçlar</b>             | <b>(185.168)</b>  |             | <b>(0,30)</b> |
| İhbarlı FonPay Takas       | (126.239)         | 68,18       | (0,21)        |
| Banka kredileri            | -                 | 0,00        | 0,00          |
| Fon yönetim ücretleri      | (50.089)          | 27,05       | (0,08)        |
| Hisse senedi alım borçları | -                 | 0,00        | 0,00          |
| Diğer borçlar              | (7.015)           | 3,79        | (0,01)        |
| Kayda alma ücreti          | (1.825)           | 0,99        | 0,00          |
| <b>Fon toplam değeri</b>   | <b>60.808.365</b> |             | <b>100</b>    |