

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. VEM KATILIM HİSSE SENEDİ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT
A.Ş. KATILIM HİSSE SENEDİ 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**

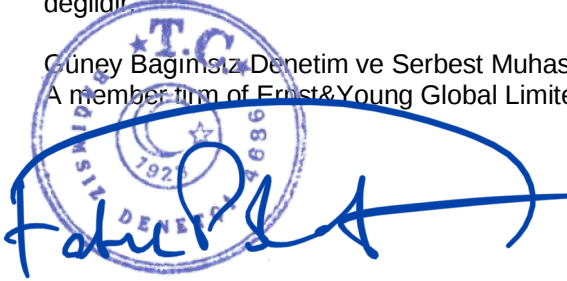
Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. VEM Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski unvanıyla Vakıf Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu) Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. VEM Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski unvanıyla Vakıf Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Katılım Hisse Senedi 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 Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski unvanıyla Vakıf Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Katılım Hisse Senedi 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 Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski unvanıyla Vakıf Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Katılım Hisse Senedi 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 HİSSE SENEDİ 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)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																		
Hisse Türk																		
ALCTL	TL	ALCATEL LUCENT TELETAS TELEK. A.Ş.					29.155,00	29,082033	31/12/20					29,660000	864.737,30	1,49	1,32	1,30
ALKIM	TL	ALKİM KAĞIT SAN. VE TİC. A.Ş.					110.024,97	13,975704	31/12/20					14,900000	1.639.372,05	2,82	2,50	2,47
ASELS	TL	ASELSAN ELEK. SAN. VE TİC. A.Ş.					308.951,00	15,789101	31/12/20					18,250000	5.638.355,75	9,69	8,59	8,48
BERA	TL	BERA HOLDING A.Ş.					165.604,00	16,522389	31/12/20					20,280000	3.358.449,12	5,77	5,12	5,05
BERA	TL	BERA HOLDING A.Ş.					-56.000,00	16,522389	30/12/20					20,280000	-1.135.680,00	-1,95	-1,73	-1,71
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.					76.732,00	64,611700	31/12/20					75,500000	5.793.266,00	9,96	8,83	8,72
BLCYT	TL	BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.					0,50	4,160000	08/10/20					6,640000	3,32	0,00	0,00	0,00
CEMAS	TL	CEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.					562.226,00	2,189565	31/12/20					2,150000	1.208.785,90	2,08	1,84	1,82
ECILC	TL	ECZACIBASI İLAC SINAI VE FİNANSAL YATIR. A.Ş.					85.724,00	7,115545	31/12/20					7,460000	639.501,04	1,10	0,97	0,96
EGEEN	TL	EGE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş.					839,00	1,593,617926	31/12/20					1,770,100000	1.485.113,90	2,55	2,26	2,23
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FAB.T.A.Ş.					414.036,00	11,142035	31/12/20					14,930000	6.181.557,48	10,63	9,44	9,30
GENTS	TL	GENTAŞ GENEL METAL SAN. VE TİC. A.Ş.					0,43	2,093023	15/10/20					5,940000	2,55	0,00	0,00	0,00
GUBRF	TL	GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.					40.853,00	50,484529	31/12/20					86,050000	3.515.400,65	6,04	5,36	5,29
GUBRF	TL	GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.					-3.400,00	50,484529	30/12/20					86,050000	-292.570,00	-0,50	-0,45	-0,44
HLGYO	TL	HALK GAYRİMENKULYAT.ORT.A.Ş.					341.729,02	3,594929	31/12/20					3,210000	1.096.950,15	1,89	1,67	1,65
INDES	TL	İNDES					7.000,00	18,815027	31/12/20					19,130000	133.910,00	0,23	0,20	0,20
ISDMR	TL	İSKENDERUN DEMİR ÇELİK A.Ş.					100.892,00	7,363715	31/12/20					10,110000	1.020.018,12	1,75	1,55	1,53
ISGYO	TL	İŞ GAYRİMENKUL YAT.ORT.A.Ş.					382.090,00	2,136746	31/12/20					2,540000	970.508,60	1,67	1,48	1,46
KARTN	TL	KARTONSAN KARTON SAN.VE TİC.A.Ş.					10.875,55	105,390201	31/12/20					95,550000	1.039.158,80	1,79	1,58	1,56
KERVIT	TL	KEREVİTAŞ Gıda SAN. VE TİC. A.Ş.					217.938,00	7,011234	31/12/20					6,580000	1.434.032,04	2,47	2,19	2,16
KUTPO	TL	KUTAHYA PORSELEN SAN. A.Ş.					1,00	6,010000	18/05/20					50,450000	50,45	0,00	0,00	0,00
LOGO	TL	LOGO YAZILIM SAN.VE TİC. A.Ş.					10.996,00	87,893740	31/12/20					125,500000	1.379.998,00	2,37	2,10	2,08
MAVI	TL	MAVİ GİYİM SAN. VE TİC.A.Ş.					42.597,00	46,407467	31/12/20					52,200000	2.223.563,40	3,82	3,39	3,35
OYAKC	TL	OYAK ÇİMENTO FABRİKALAR					245.129,00	8,174072	31/12/20					8,780000	2.152.232,62	3,70	3,28	3,24
PETUN	TL	PİNAR ENTEGRE ET VE UN SAN. A.Ş.					31.614,00	23,757447	31/12/20					23,280000	735.973,92	1,27	1,12	1,11
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.					28.097,00	57,946472	31/12/20					74,600000	2.096.036,20	3,60	3,19	3,15
POLHO	TL	T.İS BANKASI T.A.Ş.					85.000,00	3,830824	31/12/20					3,860000	328.100,00	0,56	0,50	0,49
SELEC	TL	SELÇUK ECZA DEPOSU TİC.VE SAN.A.Ş.					80.744,00	13,100222	31/12/20					13,650000	1.102.155,60	1,89	1,68	1,66
TATGD	TL	TAT GIDA SANAYİ A.Ş.					114.835,00	10,327474	31/12/20					11,860000	1.361.943,10	2,34	2,07	2,05
THYAO	TL	TÜRK HAVA YOLLARI A.O.					463.331,00	11,359970	31/12/20					12,910000	5.981.603,21	10,28	9,12	9,00
	TL	TEKFEN HOLDING A.Ş.					135.820,00	15,612467	31/12/20					16,590000	2.253.253,80	3,87	3,43	3,39
VESBE	TL	VESTEL BEYAZ EŞYA SAN. VE TİC. A.Ş.					21.191,00	24,067292	31/12/20					40,880000	866.288,08	1,49	1,32	1,30
YATAS	TL	YATAŞ YATAK VE YORGAN SAN.TİC.A.Ş.					214.534,00	10,033345	31/12/20					14,450000	3.100.016,30	5,33	4,72	4,66
GRUP TOPLAMI							4.269.159,47							58.172.087,45		100,00	88,64	87,51
KATILIM HESABI																		
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.	TL		04/01/21		17,00		2.000.000,00		31/12/20				2.003.715,85	17,000000	2.000.928,96	66,65	3,05	3,01
VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.	TL		04/01/21		15,75		1.000.863,20		31/12/20				1.002.586,00	15,750000	1.001.293,90	33,35	1,53	1,51

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. VEM KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2020 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

GRUP TOPLAMI							3.000.863,20							3.002.222,86		100,00	4,58	4,52
DIĞER																		
Y.Fonu Türk																		
VFK	TL	ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.					1.444.365,00	1,038520	11/12/20					1,046283	1.511.214,55	58,20	2,30	2,27
ZPK	TL	ZİRAAT BANKASI					667.550,00	1,591841	04/11/20					1,625710	1.085.242,71	41,80	1,65	1,63
GRUP TOPLAMI							2.111.915,00							2.596.457,26		100,00	3,95	3,90
KİRA SERTİFİKALARI																		
Kamu Kesimi																		
Kira Sertifikaları																		
TRD100221T17	TL	HAZINE	10/02/21		0,00		500.000,00	104,565700	01/10/20	14,440022				107,203607	536.018,03	28,88	0,82	0,81
TRD260122T19	TL	HAZINE	26/01/22		0,00		900.000,00	99,369000	13/11/20	13,716834				100,791485	907.123,37	48,86	1,38	1,36
GRUP TOPLAMI							1.400.000,00							1.443.141,40		77,74	2,20	2,17
Özel Sektör Kira Sertifikaları																		
TRDZKVK12114	TL	ZİRAAT KATILIM VARLIK KİRALAMA A.Ş.	06/01/21		3,47		400.000,00	100,000000	29/09/20	13,206635				103,296106	413.184,42	22,26	0,63	0,62
GRUP TOPLAMI							400.000,00							413.184,42		22,26	0,63	0,62
GRUP TOPLAMI							1.800.000,00							1.856.325,82		100,00	2,83	2,79
FON PORTFÖY DEĞERİ														65.627.093,39			100,00	
GRUP TOPLAMI														413.184,42		22,26	0,63	0,62
GRUP TOPLAMI														1.856.325,82		100,00	2,83	2,79
FON PORTFÖY DEĞERİ														65.627.093,39			100,00	

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. VEM KATILIM HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2020 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	31 Aralık 2020		
	Tutar	Grup	Toplam
	TL	%	%
Fon portföy değeri	65.627.093	-	98,73
Hazır değerler	87.051	-	
Kasa	-	-	-
Bankalar	87.051	100,00	0,13
Diğer hazır değerler	-	-	-
Alacaklar	1.475.548	-	2,22
Takastan alacaklar	1.335.188	90,49	2,01
Diğer alacaklar	140.360	9,51	0,21
Borçlar	(721.221)	-	(1,09)
Takasa Borçlar	(457.325)	84,43	(0,92)
İhbarlı FonPay Takas	(151.599)	-	-
Fon yönetim ücretleri	(105.753)	14,66	(0,16)
Hisse senedi alım borçları	-	-	-
Diğer borçlar	(4.550)	0,63	(0,01)
Kayda alma ücreti	(1.994)	0,28	-
Fon toplam değeri	66.468.471		100