

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2020 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



**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
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**

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. 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 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.

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. 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 İlişkin 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 Axa Hayat ve Emeklilik 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.



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Nisan 2021

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)
A.HİSSE SENEDİ																	
HİSSE SENETLERİ	AKBNK		AKBNK			350.000,20	6,240000	4/9/2020				6,93	1,00	2.425.501,39	0,06	0,02	0,02
	ANHYT		ANHYT			150.000,00	6,980000	12/1/2020				8,67	1,00	1.300.500,00	0,03	0,01	0,01
	ANSGR		ANSGR			525.000,00	3,540000	12/28/2020				7,55	1,00	3.963.750,00	0,10	0,03	0,03
	ARCLK		ARCLK			25.000,00	16,790000	6/1/2020				30,40	1,00	760.000,00	0,02	0,01	0,01
	ASELS		ASELS			70.000,00	9,870000	3/18/2020				18,25	1,00	1.277.500,00	0,03	0,01	0,01
	AYGAZ		AYGAZ			165,00	12,130000	9/12/2018				14,65	1,00	2.417,25	0,00	0,00	0,00
	BANVT		BANVT			6.715,00	24,450000	7/29/2020				52,00	1,00	349.180,00	0,01	0,00	0,00
	BIMAS		BIMAS			42.500,00	47,710000	5/8/2020				75,50	1,00	3.208.750,00	0,08	0,03	0,03
	DOHOL		DOHOL			130.000,00	1,830000	6/3/2020				3,07	1,00	399.100,00	0,01	0,00	0,00
	EKGYO		EKGYO			200.000,00	1,460000	4/30/2020				2,14	1,00	428.000,00	0,01	0,00	0,00
	ENKAI		ENKAI			1,11	4,510000	3/27/2018				7,37	1,00	8,18	0,00	0,00	0,00
	EREGL		EREGL			205.000,00	8,730000	11/13/2020				14,93	1,00	3.060.650,00	0,08	0,03	0,03
	GARAN		GARAN			270.000,00	7,940000	5/27/2020				10,37	1,00	2.799.900,00	0,07	0,02	0,02
	GUBRF		GUBRF			9.000,00	44,620000	11/20/2020				86,05	1,00	774.450,00	0,02	0,01	0,01
	HALKB		HALKB			75.000,00	7,140000	1/23/2020				5,56	1,00	417.000,00	0,01	0,00	0,00
	ISCTR		ISCTR			190.000,00	4,970000	4/9/2020				7,00	1,00	1.330.000,00	0,03	0,01	0,01
	ISCTR		ISCTR			29,00	6,990000	12/31/2020		1		7,00	1,00	203,00	0,00	0,00	0,00
	ISCTR		ISCTR			100,00	6,990000	12/31/2020		1		7,00	1,00	700,00	0,00	0,00	0,00
	ISCTR		ISCTR			100,00	6,990000	12/31/2020		1		7,00	1,00	700,00	0,00	0,00	0,00
	ISCTR		ISCTR			1.010,00	6,990000	12/31/2020		1		7,00	1,00	7.070,00	0,00	0,00	0,00
	ISCTR		ISCTR			2.000,00	6,990000	12/31/2020		1		7,00	1,00	14.000,00	0,00	0,00	0,00
	ISCTR		ISCTR			5.000,00	6,990000	12/31/2020		1		7,00	1,00	35.000,00	0,00	0,00	0,00
	ISCTR		ISCTR			8.870,00	6,990000	12/31/2020		1		7,00	1,00	62.090,00	0,00	0,00	0,00
	ISCTR		ISCTR			10.000,00	6,990000	12/31/2020		1		7,00	1,00	70.000,00	0,00	0,00	0,00
	ISCTR		ISCTR			15.000,00	6,990000	12/31/2020		1		7,00	1,00	105.000,00	0,00	0,00	0,00
	ISCTR		ISCTR			27.891,00	6,990000	12/31/2020		1		7,00	1,00	195.237,00	0,01	0,00	0,00
	ISCTR		ISCTR			80.000,00	6,990000	12/31/2020		1		7,00	1,00	560.000,00	0,01	0,00	0,00
	ISFIN		ISFIN			398,00	1,070000	1/17/2018				3,86	1,00	1.536,28	0,00	0,00	0,00
	ISMEN		ISMEN			1,00	2,020000	7/9/2018				17,66	1,00	17,66	0,00	0,00	0,00

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Odeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutar	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)
	KCHOL		KCHOL			72.500,00	17,440000	5/8/2020				21,12	1,00	1.531.200,00	0,04	0,01	0,01
	KOZAA		KOZAA			25.000,00	9,050000	3/30/2020				15,49	1,00	387.250,00	0,01	0,00	0,00
	KOZAL		KOZAL			6.000,00	60,380000	5/11/2020				96,70	1,00	580.200,00	0,01	0,00	0,00
	KRDMD		KRDMD			105.000,00	2,120000	3/18/2020				5,78	1,00	606.900,00	0,02	0,01	0,01
	NTHOL		NTHOL			10,00	2,200000	11/9/2017				3,43	1,00	34,30	0,00	0,00	0,00
	OYAKC		OYAKC			45.000,00	7,990000	9/30/2020				8,78	1,00	395.100,00	0,01	0,00	0,00
	PETKM		PETKM			155.000,33	3,310000	2/11/2020				4,98	1,00	771.901,84	0,02	0,01	0,01
	PGSUS		PGSUS			5.000,00	56,950000	11/13/2020				74,60	1,00	373.000,00	0,01	0,00	0,00
	SAHOL		SAHOL			125.000,00	8,160000	4/10/2020				11,46	1,00	1.432.500,00	0,04	0,01	0,01
	SELEC		SELEC			1,00	3,380000	2/15/2019				13,65	1,00	13,65	0,00	0,00	0,00
	SISE		SISE			195.000,00	5,960000	10/2/2020				7,31	1,00	1.425.450,00	0,04	0,01	0,01
	TAVHL		TAVHL			20.001,00	24,040000	6/19/2020				21,30	1,00	426.021,45	0,01	0,00	0,00
	TCELL		TCELL			140.000,00	13,290000	10/2/2020				16,10	1,00	2.254.000,00	0,06	0,02	0,02
	THYAO		THYAO			90.000,00	13,300000	3/6/2020				12,91	1,00	1.161.900,00	0,03	0,01	0,01
	TKFEN		TKFEN			25.000,00	14,820000	4/24/2020				16,59	1,00	414.750,00	0,01	0,00	0,00
	TSKB		TSKB			100.000,00	0,990000	5/14/2020				1,78	1,00	178.000,00	0,00	0,00	0,00
	TTKOM		TTKOM			70.000,00	6,990000	6/2/2020				8,54	1,00	597.800,00	0,02	0,01	0,01
	TUPRS		TUPRS			15.000,00	89,730000	8/28/2020				108,00	1,00	1.620.000,00	0,04	0,01	0,01
	VAKBN		VAKBN			75.000,00	4,760000	11/13/2020				4,71	1,00	353.250,00	0,01	0,00	0,00
	YKBNK		YKBNK			325.000,00	2,190000	11/13/2020				3,08	1,00	1.001.000,00	0,03	0,01	0,01
ARA GRUP TOPLAMI						3.992.292,64								39.058.532,00		0,32	0,33
GRUP TOPLAMI						3.992.292,64								39.058.532,00		0,32	0,33
B.BORÇLANMA SENETLERİ																	
Devlet Tahvili	T.C.	1/12/2022	TRT120122T17	0,05	2	800.040,10	98,918610	5/6/2020	0,05			99,18	1,00	793.516,89	0,01	0,01	0,01
Devlet Tahvili	T.C.	3/2/2022	TRT020322T17	0,06	2	12.000.000,00	101,860920	5/14/2020	0,05			99,51	1,00	11.941.298,40	0,19	0,10	0,10
Devlet Tahvili	T.C.	5/4/2022	TRT040522T13	0,09	2	15.000.000,00	95,858570	11/18/2020	0,11			94,72	1,00	14.208.027,10	0,22	0,12	0,12
Devlet Tahvili	T.C.	8/17/2022	TRT170822T15	0,05	2	10.500.000,00	98,521790	11/17/2020	0,04			98,59	1,00	10.351.989,90	0,16	0,09	0,09
Devlet Tahvili	T.C.	9/14/2022	TRT140922T17	0,04	2	665,20	90,288640	9/19/2017	0,06			94,09	1,00	625,90	0,00	0,00	0,00
Devlet Tahvili	T.C.	9/14/2022	TRT140922T17	0,04	2	3.000.000,00	94,750320	11/18/2020	0,06			94,09	1,00	2.822.773,50	0,04	0,02	0,02
Devlet Tahvili	T.C.	1/18/2023	TRT180123T10	0,06	2	21.000.000,00	102,447700	12/29/2020	0,02			102,61	1,00	21.549.021,90	0,34	0,18	0,18
Devlet Tahvili	T.C.	3/8/2023	TRT080323T10	0,04	2	139,10	86,398270	9/19/2017	0,07			89,92	1,00	125,38	0,00	0,00	0,00
Devlet Tahvili	T.C.	3/8/2023	TRT080323T10	0,04	2	500.000,00	89,465110	12/29/2020	0,07			89,92	1,00	449.596,25	0,01	0,00	0,00
Devlet Tahvili	T.C.	3/8/2023	TRT080323T10	0,04	2	2.000.000,00	89,932140	1/4/2021	0,07	1		89,93	1,00	1.798.640,42	0,03	0,01	0,02
Devlet Tahvili	T.C.	9/27/2023	TRT270923T11	0,04	2	15.095,00	90,940310	9/19/2017	0,05			91,36	1,00	13.790,36	0,00	0,00	0,00
ARA GRUP TOPLAMI						64.815.939,40								63.929.406,00		0,53	0,54
OZEL SEKTÖR TAHVİLİ																	
	Arçelik	7/16/2021	TRSARCL72112	0,03	12	1.000.000,00	100,000000	7/24/2019	0,04			103,03	1,00	1.030.346,30	0,14	0,01	0,01
	Bolu Çimento A.Ş.	1/11/2021	TRSBOLU12115	0,03	4	820.000,00	100,000000	1/14/2019	2,24			103,57	1,00	849.304,50	0,11	0,01	0,01
	Bolu Çimento Sanayii A.Ş.	7/5/2021	TRSBOLU72119	0,03	12	1.000.000,00	100,000000	7/8/2019	0,05			103,48	1,00	1.034.791,30	0,14	0,01	0,01
	ÇİMSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET	3/18/2021	TRSCMSA32112	0,03	12	280.000,00	100,000000	3/21/2019	0,27			101,05	1,00	282.953,80	0,04	0,00	0,00
	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.	3/10/2021	TRSHEKT32123	0,03	12	450.000,00	100,000000	3/13/2019	0,30			101,25	1,00	455.609,47	0,06	0,00	0,00

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutar	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)	F.T.D. (%)
	Koç Finansman A.Ş.	7/14/2021	TRSKCTF72127	0,03	12	650.000,00	100,000000	7/17/2019	0,05			102,83	1,00	668.423,80	0,09	0,01	0,01
	Koç Fiat	6/10/2021	TRSKFTF62113	0,03	12	600.000,00	100,000000	6/13/2019	0,13			101,16	1,00	606.964,98	0,08	0,01	0,01
	MİGROS TİCARET A.Ş.	7/14/2021	TRSMGTI72110	0,04	4	260.000,00	100,000000	7/19/2018	0,04			103,94	1,00	270.256,64	0,04	0,00	0,00
	OPET PETROLCÜLÜK A.Ş.	2/19/2021	TRSOPAS22129	0,03	12	850.000,00	100,000000	2/22/2019	0,35			102,04	1,00	867.365,76	0,11	0,01	0,01
	TAT GIDA SANAYİ A.Ş.	6/23/2021	TRSTATK62115	0,03	4	670.000,00	100,000000	6/26/2019	0,12			100,55	1,00	673.660,68	0,09	0,01	0,01
	Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	2/5/2021	TRSTPRS22114	0,03	4	800.000,00	100,000000	2/8/2019	0,42			102,67	1,00	821.398,77	0,11	0,01	0,01
ARA GRUP TOPLAMI						7.380.000,00								7.561.076,00		0,06	0,06
GRUP TOPLAMI						72.195.939,40								71.490.482,00		0,59	0,61
C.KATILMA BELGESİ																	
Katılma Belgesi			IAG-GRŞM SER			1.500.000,00	1,000000	12/19/2017				1,68	1,00	2.514.816,00	1,00	0,02	0,02
ARA GRUP TOPLAMI						1.500.000,00								2.514.816,00		0,02	0,02
F.TERS REPO																	
Devlet Tahvili Repo	T.C.	1/4/2021	TRT170724T14	0,18		6.011.809,32	99,695000	12/31/2020	0,20	1	6.018.370,00	99,74	1,00	6.002.950,15	0,87	0,05	0,05
	T.C.	1/4/2021	TRT170221T12	0,13		891.233,81	95,699000	12/31/2020	0,13	1	930.000,00	95,73	1,00	890.308,29	0,13	0,01	0,01
ARA GRUP TOPLAMI						6.903.043,13								6.893.258,44		0,06	0,06
GRUP TOPLAMI						6.903.043,13								6.893.258,44		0,06	0,06
M.TEMİNAT İŞLEMLERİ																	
VIOP Nakit						471.519,78	1,000000	9/19/2017				1,00	1,00	471.519,78	1,00	0,00	0,00
ARA GRUP TOPLAMI						471.519,78								471.519,78		0,00	0,00
GRUP TOPLAMI						471.519,78								471.519,78		0,00	0,00
FON PORTFÖY DEĞERİ						85.062.794,95								120.428.608,22			

AXA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2020 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
A.FON PORTFÖY DEĞERİ	120.428.608		102,23	108.400.346		100,37
B.HAZIR DEĞERLER	2.632		-	3.241		-
a) Kasa	-	-	-	-	-	-
b) Bankalar	-	-	-	-	-	-
c) Diğer Hazır Değerler	2.632	100,00	-	3.241	100,00	-
C.ALACAKLAR	438.193		0,37	309.462		0,29
a) Takastan Alacaklar T1	-	-	-	241.938	78,18	0,23
b) Takastan Alacaklar T2	431.300	98,43	0,37	-	-	-
c) Takastan BPP Alacakları	-	-	-	-	-	-
d) Diğer Alacaklar	6.893	1,57	-	67.524	21,82	0,06
D.DİĞER VARLIKLAR	-		-	-		-
E.BORÇLAR	(3.068.250)		(2,60)	(713.234)		(0,66)
a) Takasa Borçlar T1	(1.798.643)	58,62	(1,53)	-	-	-
b) Takasa Borçlar T2	(1.048.500)	34,17	(0,89)	(515.100)	72,22	(0,48)
c) Yönetim Ücreti	(213.645)	6,96	(0,18)	(190.872)	26,76	(0,17)
d) Ödenecek Vergi	-	-	-	-	-	-
e) İhtiyatlar	-	-	-	-	-	-
f) Krediler	-	-	-	-	-	-
g) Diğer Borçlar	(7.462)	0,25	(0,01)	(7.262)	1,02	(0,01)
F. M.D.Düşüş Karşılığı	-		-	-		-
Fon Toplam Değeri	117.801.183		100,00	108.000.815		100,00