

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(eski unvanıyla "Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.**  
**VEM Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu")**

**31 ARALIK 2021 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**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**



**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(eski unvanıyla "Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.**  
**VEM Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım 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**

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun (eski unvanıyla "Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. VEM Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu") ("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 ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Fon'un 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 Türkiye 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.

  
Adnan Akan, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Nisan 2022

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
(Eski Unvanıyla "Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.  
VEM Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu")

---

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

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski Unvanıyla "Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.**  
**VEM Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu")**

**31 ARALIK 2020 TARİHLİ FİYAT RAPORU**

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

|            |                                                            |        |        | Nominal | Faiz   |  | Nominal        | Birim    | Satın    | İç      | Repo    | Günlük   |        |               |       |        |
|------------|------------------------------------------------------------|--------|--------|---------|--------|--|----------------|----------|----------|---------|---------|----------|--------|---------------|-------|--------|
| Menkul     | İhraççı                                                    | Vade   | Menkul | Faiz    | Ödeme  |  | Değer/         | Alış     | Alış     | İskonto | Teminat | Birim    | Günlük | Toplam        | Grup  | Toplam |
| Kıymet     | Kurum                                                      | Tarihi | Tanımı | Oranı   | Sayısı |  | Kontrat Sayısı | Fiyatı   | Tarihi   | Oranı   | Tutar   | Değer    | Kur    | Değer         | (%)   | (%)    |
| Hisse Türk | AKBANK T.A.Ş.                                              | -      | AKBNK  | -       | -      |  | 1,000.00       | 6.58     | 27/12/21 | -       | -       | 7.20     | -      | 7,200.00      | 0.00  | -      |
|            | AK ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİMİ A.Ş.                            | -      | AKENR  | -       | -      |  | 0.01           | -        | 15/03/19 | -       | -       | 1.82     | -      | 0.01          | 0.00  | -      |
|            | ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş.                                    | -      | ALKİM  | -       | -      |  | 10.00          | 19.32    | 04/03/21 | -       | -       | 16.87    | -      | 168.70        | 0.00  | -      |
|            | DOĞU ARAS ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş.                          | -      | ARASE  | -       | -      |  | 73,293.00      | 104.69   | 03/12/21 | -       | -       | 87.50    | -      | 6,413,137.50  | 2.51  | 1.02   |
|            | ARÇELİK A.Ş.                                               | -      | ARCLK  | -       | -      |  | 100.00         | 32.90    | 10/12/21 | -       | -       | 48.40    | -      | 4,840.00      | 0.00  | -      |
|            | ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.                  | -      | ASELS  | -       | -      |  | 760,000.00     | 18.43    | 29/12/21 | -       | -       | 20.88    | -      | 15,868,800.00 | 6.20  | 2.53   |
|            | AYDEM YENİLENEBİLİR ENERJİ A.Ş. AYDEM                      | -      | AYDEM  | -       | -      |  | 400,000.00     | 9.90     | 28/04/21 | -       | -       | 5.95     | -      | 2,380,000.00  | 0.93  | 0.38   |
|            | BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.                                | -      | BIMAS  | -       | -      |  | 100.00         | 65.76    | 06/12/21 | -       | -       | 61.30    | -      | 6,130.00      | 0.00  | -      |
|            | DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLD. A.Ş.                           | -      | DOHOL  | -       | -      |  | 3,586,423.00   | 3.40     | 23/12/21 | -       | -       | 2.75     | -      | 9,862,663.25  | 3.85  | 1.57   |
|            | ECZACIBAŞI İLAÇ SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR A.Ş.          | -      | ECILC  | -       | -      |  | 11.00          | 6.06     | 16/11/21 | -       | -       | 7.49     | -      | 82.39         | 0.00  | -      |
|            | ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.                  | -      | ECZYT  | -       | -      |  | 10.00          | 55.60    | 04/03/21 | -       | -       | 51.50    | -      | 515.00        | 0.00  | -      |
|            | EGE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş.                               | -      | EGEEN  | -       | -      |  | 10.00          | 1,548.30 | 04/03/21 | -       | -       | 1,758.00 | -      | 17,580.00     | 0.01  | -      |
|            | EMLAK KONUT GAYR. YAT. ORT. A.Ş.                           | -      | EKGYO  | -       | -      |  | 10.00          | 1.97     | 18/08/20 | -       | -       | 2.14     | -      | 21.40         | 0.00  | -      |
|            | ELITE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.          | -      | ELITE  | -       | -      |  | 35.00          | 16.30    | 18/11/21 | -       | -       | 24.20    | -      | 847.00        | 0.00  | -      |
|            | EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FAB. T. A.Ş.                         | -      | EREGL  | -       | -      |  | 550,013.00     | 25.82    | 31/12/21 | -       | -       | 28.16    | -      | 15,488,366.08 | 6.05  | 2.47   |
|            | EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FAB. T. A.Ş.                         | -      | EREGL  | -       | -      |  | 97,497.00      | 28.34    | 30/12/21 | -       | -       | 28.16    | -      | 2,745,515.52  | 1.07  | 0.44   |
|            | FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.                                  | -      | FROTO  | -       | -      |  | 14.00          | 58.75    | 16/06/20 | -       | -       | 238.10   | -      | 3,333.40      | 0.00  | -      |
|            | T. GARANTİ BANKASI A.Ş.                                    | -      | GARAN  | -       | -      |  | 522,139.00     | 11.94    | 16/12/21 | -       | -       | 11.27    | -      | 5,884,506.53  | 2.30  | 0.94   |
|            | GELECEK VARLIK YÖNETİMİ                                    | -      | GLCVY  | -       | -      |  | 722,361.00     | 13.44    | 15/12/21 | -       | -       | 11.46    | -      | 8,278,257.06  | 3.23  | 1.32   |
|            | GÜBRE FABRİKALARI T. A.Ş.                                  | -      | GUBRF  | -       | -      |  | 10.00          | 33.46    | 05/10/20 | -       | -       | 76.85    | -      | 768.50        | 0.00  | -      |
|            | GALATA WIND ENERJİ A.Ş.                                    | -      | GWIND  | -       | -      |  | 946,214.00     | 4.99     | 09/12/21 | -       | -       | 5.84     | -      | 5,525,889.76  | 2.16  | 0.88   |
|            | GALATA WIND ENERJİ A.Ş.                                    | -      | GWIND  | -       | -      |  | -482,374.00    | 4.99     | 31/12/21 | -       | -       | 5.84     | -      | -2,817,064.16 | -1.10 | -0.45  |
|            | HALK BANKASI                                               | -      | HALKB  | -       | -      |  | 108.00         | 5.52     | 13/11/20 | -       | -       | 4.51     | -      | 487.08        | 0.00  | -      |
|            | İNDEKS BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ MÜHENDİSLİK SAN. VE TİC. A.Ş. | -      | İNDES  | -       | -      |  | 350,000.00     | 6.84     | 31/12/21 | -       | -       | 6.64     | -      | 2,324,000.00  | 0.91  | 0.37   |
|            | T.İS BANKASI                                               | -      | ISCTR  | -       | -      |  | 450,305.00     | 7.70     | 31/12/21 | -       | -       | 7.19     | -      | 3,237,692.95  | 1.26  | 0.52   |
|            | İŞ GAYRİMENKUL YAT. ORT. A.Ş.                              | -      | ISGYO  | -       | -      |  | 0.00           | -        | 15/03/19 | -       | -       | 3.03     | -      | 0.00          | 0.00  | -      |
|            | KOÇ HOLDİNG A.Ş.                                           | -      | KCHOL  | -       | -      |  | 744,674.00     | 25.66    | 29/12/21 | -       | -       | 28.38    | -      | 21,133,848.12 | 8.26  | 3.37   |
|            | KONYA KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.                         | -      | KONKA  | -       | -      |  | 100.00         | 6.95     | 01/12/21 | -       | -       | 7.26     | -      | 726.00        | -     | -      |
|            | KOZA ANADOLU METAL MAD. İŞL. A.Ş.                          | -      | KOZAA  | -       | -      |  | 700,000.00     | 16.89    | 29/12/21 | -       | -       | 18.02    | -      | 12,614,000.00 | 4.93  | 2.01   |
|            | KOZA ALTIN İŞL. A.Ş.                                       | -      | KOZAL  | -       | -      |  | 50,000.00      | 112.53   | 29/12/21 | -       | -       | 115.70   | -      | 5,785,000.00  | 2.26  | 0.92   |
|            | KARDEMİR KARABÜK DEM. ÇELİK                                | -      | KRDMO  | -       | -      |  | 1,754,352.00   | 8.89     | 27/12/21 | -       | -       | 9.22     | -      | 16,175,125.44 | 6.32  | 2.58   |
|            | KIZILBÜK GYO A.Ş.                                          | -      | KZBGY  | -       | -      |  | 22.00          | 15.80    | 14/12/21 | -       | -       | 32.00    | -      | 704.00        | -     | -      |
|            | LATEK LOJİSTİK TİC. A.Ş.                                   | -      | LATEK  | -       | -      |  | 0.67           | 3.07     | 01/01/12 | -       | -       | 0.18     | -      | 0.12          | -     | -      |
|            | MİGROS TİC. A.Ş.                                           | -      | MGROS  | -       | -      |  | 280,000.00     | 41.45    | 12/11/21 | -       | -       | 37.94    | -      | 10,623,200.00 | 4.15  | 1.69   |
|            | MOBİLTEL İLETİŞİM HİZMETLERİ SANAYİ VE TİCARİ              | -      | MOBTL  | -       | -      |  | 4,444.00       | 1.60     | 14/12/21 | -       | -       | 1.62     | -      | 7,199.28      | -     | -      |
|            | OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA A.Ş.                            | -      | OTKAR  | -       | -      |  | 10.00          | 381.90   | 04/03/21 | -       | -       | 355.00   | -      | 3,550.00      | -     | -      |
|            | OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI                                   | -      | OYAKC  | -       | -      |  | 10.00          | 8.06     | 05/10/20 | -       | -       | 7.90     | -      | 79.00         | -     | -      |
|            | PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.                             | -      | PETKM  | -       | -      |  | 775,000.00     | 8.10     | 24/12/21 | -       | -       | 7.80     | -      | 6,045,000.00  | 2.36  | 0.96   |
|            | PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.                             | -      | PGSUS  | -       | -      |  | 12.00          | 56.50    | 30/06/20 | -       | -       | 84.95    | -      | 1,019.40      | -     | -      |
|            | PASİFİK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.                 | -      | PSGYO  | -       | -      |  | 797,849.00     | 16.38    | 21/12/21 | -       | -       | 14.08    | -      | 11,233,713.92 | 4.39  | 1.79   |

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski Unvanıyla "Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.**  
**VEM Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu")**

**31 ARALIK 2021 TARİHLİ FİYAT RAPORU**

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

| Menkul                     | İhraççı                                  | Vade     | ISIN         | Nominal<br>Faiz | Faiz<br>Ödeme | Nominal<br>Değer/    | Birim<br>Alış | Satın<br>Alış | İç<br>İskonto | Repo<br>Teminat | Günlük<br>Birim | Günlük<br>Kur | Toplam<br>Değer       | Grup<br>(%)  | Toplam<br>(%) |
|----------------------------|------------------------------------------|----------|--------------|-----------------|---------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------------|--------------|---------------|
| Kıymet                     | Kurum                                    | Tarihi   | Kodu         | Oran            | Sayısı        | Kontrat Sayısı       | Fiyatı        | Tarihi        | Oranı         | Tutar           | Değer           | Kur           | Değer                 | (%)          | (%)           |
|                            | SABANCI HOLDING A.Ş.                     | -        | SAHOL        | -               | -             | 725,000.00           | 12.99         | 29/12/21      | -             | -               | 13.23           | -             | 9,591,750.00          | 3.75         | 1.53          |
|                            | SASA POLYSTER SANAYİ A.Ş.                | -        | SASA         | -               | -             | 13.49                | 35.34         | 29/04/21      | -             | -               | 52.85           | -             | 712.95                | -            | -             |
|                            | SELÇUK ECZA DEPOSU TİC.VE SAN.A.Ş.       | -        | SELEC        | -               | -             | 10.00                | 11.52         | 04/03/21      | -             | -               | 11.80           | -             | 118.00                | -            | -             |
|                            | TÜRKİYE ŞİŞE CAM VE FAB.A.Ş.             | -        | SISE         | -               | -             | 1,200,100.22         | 14.05         | 27/12/21      | -             | -               | 13.38           | -             | 16,057,340.94         | 6.27         | 2.56          |
|                            | TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.           | -        | TAVHL        | -               | -             | 682.00               | 19.30         | 23/06/20      | -             | -               | 32.70           | -             | 22,301.40             | 0.01         | -             |
|                            | TÜRKCELL İLETİŞİM HİZM.A.Ş.              | -        | TCELL        | -               | -             | 675,000.00           | 15.37         | 16/12/21      | -             | -               | 18.46           | -             | 12,460,500.00         | 4.87         | 1.99          |
|                            | EUROPAP TEZOL KAĞIT SANAYİ VE TİCARET .  | -        | TEZOL        | -               | -             | 10.00                | 13.87         | 22/09/21      | -             | -               | 15.54           | -             | 155.40                | -            | -             |
|                            | TÜRK HAVA YOLLARI A.O.                   | -        | THYAO        | -               | -             | 100.00               | 12.71         | 07/12/21      | -             | -               | 20.02           | -             | 2,002.00              | -            | -             |
|                            | TEKFEN HOLDİNG A.Ş.                      | -        | TKFEN        | -               | -             | 675,000.00           | 16.84         | 27/12/21      | -             | -               | 20.24           | -             | 13,662,000.00         | 5.34         | 2.18          |
|                            | TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.       | -        | TOASO        | -               | -             | 115,259.00           | 69.66         | 31/12/21      | -             | -               | 75.70           | -             | 8,725,106.30          | 3.41         | 1.39          |
|                            | TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.       | -        | TOASO        | -               | -             | -3,562.00            | 69.66         | 31/12/21      | -             | -               | 75.70           | -             | -269,643.40           | (0.11)       | (0.04)        |
|                            | T.SINAI KALKINMA BANKASI A.Ş.            | -        | TSKB         | -               | -             | 10.00                | 1.10          | 20/10/20      | -             | -               | 1.44            | -             | 14.40                 | -            | -             |
|                            | TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.               | -        | TTKOM        | -               | -             | 999,792.00           | 8.02          | 30/12/21      | -             | -               | 9.63            | -             | 9,627,996.96          | 3.76         | 1.54          |
|                            | TÜPRAS TÜRKİYE PETROL RAFİNERİ A.Ş.      | -        | TUPRS        | -               | -             | 110,091.00           | 123.69        | 24/12/21      | -             | -               | 154.40          | -             | 16,998,050.40         | 6.64         | 2.71          |
|                            | TÜRKİYE SİGORTA A.Ş.                     | -        | TURSG        | -               | -             | 2,025,000.00         | 5.97          | 22/12/21      | -             | -               | 5.04            | -             | 10,206,000.00         | 3.99         | -             |
|                            | ÜLKER GIDA SAN. VE TİC. A.Ş.             | -        | ULKER        | -               | -             | 10.00                | 21.86         | 05/03/21      | -             | -               | 17.43           | -             | 174.30                | -            | -             |
|                            | ULUSAL FAKTORİNG A.Ş.                    | -        | ULUFA        | -               | -             | 100.00               | 2.48          | 30/12/21      | -             | -               | 2.65            | -             | 265.00                | -            | -             |
|                            | TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O           | -        | VAKBN        | -               | -             | 69.00                | 4.12          | 13/11/20      | -             | -               | 3.68            | -             | 253.92                | -            | -             |
|                            | VESTEL BEYAZ ESYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. | -        | VESBE        | -               | -             | 100.26               | 5.48          | 06/12/21      | -             | -               | 7.88            | -             | 790.05                | -            | -             |
|                            | VESTEL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.   | -        | VESTL        | -               | -             | 100.00               | 28.81         | 26/11/21      | -             | -               | 25.04           | -             | 2,504.00              | -            | -             |
|                            | YEO TEKNOLOJİ ENERJİ VE ENDÜSTRİ A.Ş.    | -        | YEOTK        | -               | -             | 43.00                | 20.00         | 02/09/21      | -             | -               | 53.30           | -             | 2,291.90              | -            | -             |
|                            | YAPI KREDİ BANK                          | -        | YKBNK        | -               | -             | 10,000.00            | 3.19          | 27/12/21      | -             | -               | 3.38            | -             | 33,800.00             | 0.01         | -             |
|                            | ZİRAAT GAYRİMENKUL YAT.ORT.A.Ş.          | -        | ZRGYO        | -               | -             | 10,000.00            | 1.60          | 16/12/21      | -             | -               | 2.43            | -             | 24,300.00             | 0.01         | -             |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>        |                                          |          |              |                 |               | <b>14,069,911.98</b> |               |               |               |                 |                 |               | <b>169,144,829.54</b> | <b>66.07</b> |               |
| <b>BORÇLANMA SENETLERİ</b> |                                          |          |              |                 |               |                      |               |               |               |                 |                 |               |                       |              |               |
| <b>Devlet Tahvili</b>      |                                          |          |              |                 |               |                      |               |               |               |                 |                 |               |                       |              |               |
|                            | HAZINE                                   | 11/08/27 | TRT110827T16 | -               | -             | 15,000,000.00        | 96.31         | 11/02/21      | -             | -               | 25.73           | 63.01         | 9,451,870.53          | 7.15         | 1.51          |
|                            | HAZINE                                   | 08/03/28 | TRT080328T15 | -               | -             | 7,500,000.00         | 111.41        | 12/11/20      | -             | -               | 24.99           | 68.27         | 5,120,256.04          | 3.88         | 0.82          |
|                            | HAZINE                                   | 13/11/30 | TRT131130T14 | 16.78           | -             | 12,100,000.00        | 79.16         | 18/08/21      | -             | -               | 24.71           | 58.51         | 7,079,359.30          | 5.36         | 1.13          |
| <b>ARA TOPLAM</b>          |                                          |          |              |                 |               | <b>34,600,000.00</b> |               |               | -             | -               |                 |               | <b>21,651,485.87</b>  | <b>16.39</b> | <b>3.46</b>   |
| <b>Özel Sektör</b>         |                                          |          |              |                 |               |                      |               |               |               |                 |                 |               |                       |              |               |
| <b>Finansman Bonosu</b>    |                                          |          |              |                 |               |                      |               |               |               |                 |                 |               |                       |              |               |
|                            | TEB                                      | 07/01/22 | TRFTEBK12216 | 16.25           | -             | 5,000,000.00         | 97.27         | 05/11/21      | -             | -               | 17.39           | 99.82         | 4,991,222.89          | 3.78         | 0.80          |
|                            | HALK BANKASI                             | 11/02/22 | TRFTHAL22234 | 16.50           | -             | 7,500,000.00         | 96.05         | 12/11/21      | -             | -               | 17.60           | 98.28         | 7,371,187.69          | 5.58         | 1.18          |
|                            | QNB FİNANSBANK A.S.                      | 01/04/22 | TRFFNBK42213 | 4.48            | -             | 5,000,000.00         | 100.00        | 02/07/21      | -             | -               | -               | 100.37        | 5,018,353.74          | 3.80         | 0.80          |
|                            | VAKIF BANK                               | 15/04/22 | TRFVKFB42216 | 16.50           | -             | 4,200,000.00         | 93.49         | 12/11/21      | -             | -               | 17.30           | 95.64         | 4,016,852.80          | 3.04         | 0.64          |
|                            | YAPI KREDİ BANK                          | 10/05/22 | TRFYKKB52235 | 16.50           | -             | 5,000,000.00         | 92.51         | 12/11/21      | -             | -               | 21.42           | 93.47         | 4,673,548.11          | 3.54         | 0.74          |
|                            | QNB FİNANSBANK A.S.                      | 27/05/22 | TRFFNBK52212 | 18.00           | -             | 10,000,000.00        | 100.00        | 27/08/21      | -             | -               | -               | 101.06        | 10,105,570.08         | 7.65         | 1.61          |
|                            | KOÇ FİNANSMAN                            | 09/06/22 | TRFKCTF62216 | 20.20           | -             | 2,000,000.00         | 83.39         | 14/06/21      | -             | -               | 19.14           | 92.74         | 1,854,895.95          | 1.40         | 0.30          |
|                            | MERCEDES-BENZ FİNANSMAN TÜRK A.Ş.        | 16/06/22 | TRFMCBF62210 | 20.20           | -             | 2,800,000.00         | 100.00        | 17/06/21      | -             | -               | 18.79           | 111.20        | 3,113,657.26          | 2.36         | 0.50          |
|                            | MERCEDES-BENZ FİNANSMAN TÜRK A.Ş.        | 16/11/22 | TRFMCBFK2217 | 17.65           | -             | 5,000,000.00         | 100.00        | 17/11/21      | -             | -               | 17.38           | 102.36        | 5,118,230.71          | 3.87         | 0.82          |
| <b>ARA TOPLAM</b>          |                                          |          |              |                 |               | <b>46,500,000.00</b> |               |               |               |                 |                 |               | <b>46,263,519.23</b>  | <b>35.02</b> | <b>7.39</b>   |

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
(Eski Unvanıyla "Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.  
VEM Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu")

**31 ARALIK 2021 TARİHLİ FİYAT RAPORU**

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

| Menkul                    | İhraççı                                                | Vade     | ISIN          | Nominal Faiz |        | Nominal               | Birim  | Satın    | İç      | Repo         | Günlük        |        | Toplam                | Grup          | Toplam       |
|---------------------------|--------------------------------------------------------|----------|---------------|--------------|--------|-----------------------|--------|----------|---------|--------------|---------------|--------|-----------------------|---------------|--------------|
|                           |                                                        |          |               | Faiz Ödeme   |        | Değer/                | Alış   | Alış     | İskonto | Teminat      | Birim         | Günlük |                       |               |              |
| Kıymet                    | Kurum                                                  | Tarihi   | Kodu          | Oran         | Sayısı | Kontrat Sayısı        | Fiyatı | Tarihi   | Oran    | Tutar        | Değer         | Kur    | Değer                 | (%)           | (%)          |
| <b>Özel Sektör Tahvil</b> |                                                        |          |               |              |        |                       |        |          |         |              |               |        |                       |               |              |
|                           | DENIZBANK                                              | 21/01/22 | TRSDZBK12218  | 10.75        | -      | 7,500,000.00          | 85.69  | 03/07/20 | -       | -            | 10.45         | 99.51  | 7,463,316.20          | 5.65          | 1.19         |
|                           | TÜPRAS TÜRKİYE PETROL RAFİNERİ A.Ş.                    | 20/01/23 | TRSTPRS12313  | 6.00         | -      | 5,000,000.00          | 100.00 | 22/01/21 | -       | -            | -             | 102.76 | 5,137,826.03          | 3.89          | 0.82         |
|                           | TÜPRAS TÜRKİYE PETROL RAFİNERİ A.Ş.                    | 03/02/23 | TRSTPRS22312  | 6.00         | -      | 5,000,000.00          | 100.00 | 05/02/21 | -       | -            | -             | 103.14 | 5,156,887.09          | 3.90          | 0.82         |
|                           | ARÇELİK A.Ş.                                           | 10/02/23 | TRSARCL22315  | 6.00         | -      | 7,500,000.00          | 100.00 | 12/02/21 | -       | -            | -             | 102.16 | 7,661,790.87          | 5.80          | 1.22         |
|                           | ENERJISA ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.                         | 21/02/23 | TRSENSA22315  | 6.00         | -      | 6,250,000.00          | 100.00 | 23/02/21 | -       | -            | -             | 101.24 | 6,327,386.83          | 4.79          | 1.01         |
|                           | HALK BANKASI                                           | 13/09/24 | TRSTHAL92446  | 15.28        | -      | 5,000,000.00          | 100.00 | 20/09/19 | -       | -            | -             | 103.14 | 5,156,768.49          | 3.90          | 0.82         |
|                           | HALK BANKASI                                           | 22/10/27 | TRSTHALE2716  | 42.00        | -      | 5,000,000.00          | 100.00 | 20/10/17 | -       | -            | 27.14         | 102.14 | 5,107,056.86          | 3.87          | 0.81         |
|                           | VAKIF BANK                                             | 14/09/29 | TRSVKFB92925  | 12.96        | -      | 4,400,000.00          | 100.00 | 27/09/19 | -       | -            | 17.12         | 108.46 | 4,772,208.72          | 3.61          | 0.76         |
|                           | YAPI KREDİ BANK                                        | 20/09/29 | TRSYKKB92911  | 17.92        | -      | 5,000,000.00          | 100.00 | 03/10/19 | -       | -            | -             | 96.84  | 4,841,756.06          | 3.66          | 0.77         |
| <b>ARA TOPLAM</b>         |                                                        |          |               |              |        | <b>50,650,000.00</b>  |        |          |         |              |               |        | <b>51,624,997.15</b>  | <b>39.07</b>  | <b>8.22</b>  |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>       |                                                        |          |               |              |        | <b>131,750,000.00</b> |        |          |         |              |               |        | <b>119,540,002.25</b> | <b>90.48</b>  | <b>19.07</b> |
| <b>T.REPO</b>             |                                                        |          |               |              |        |                       |        |          |         |              |               |        |                       |               |              |
|                           | HAZINE                                                 | 03/01/22 | TRT290125T15  | 12.81        |        | 10,010,528.77         | 12.81  | 31/12/21 | -       | 7,519,590.00 | 10,010,528.77 | 14.16  | 10,010,528.77         | 100.00        | 1.60         |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>       |                                                        |          |               |              |        | <b>10,010,528.77</b>  |        |          |         |              |               |        | <b>10,010,528.77</b>  | <b>100.00</b> | <b>1.60</b>  |
| <b>MEVDUAT</b>            |                                                        |          |               |              |        |                       |        |          |         |              |               |        |                       |               |              |
|                           | YAPI KREDİ BANK                                        | 19/01/22 | -             | 16.90        | -      | 15,442,428.18         | -      | 09/12/21 | -       | -            | 15,735,580.47 | 16.90  | 15,620,523.22         | 46.78         | 2.49         |
|                           | AKBANK                                                 | 26/01/22 | -             | 16.60        | -      | 17,507,671.23         | -      | 01/12/21 | -       | -            | 17,953,565.23 | 16.60  | 17,769,072.14         | 53.22         | 2.83         |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>       |                                                        |          |               |              |        | <b>32,950,099.41</b>  |        |          |         |              |               |        | <b>33,389,595.36</b>  | <b>100.00</b> | <b>5.32</b>  |
| <b>TPP</b>                |                                                        |          |               |              |        |                       |        |          |         |              |               |        |                       |               |              |
|                           | -                                                      | 03/01/22 | -             | 14.40        | -      | 901,065.21            | 14.40  | 31/12/21 | -       | -            | 901,065.21    | 15.23  | 901,065.21            | 100.00        | 0.14         |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>       |                                                        |          |               |              |        | <b>901,065.21</b>     |        |          |         |              |               |        | <b>901,065.21</b>     | <b>100.00</b> | <b>0.14</b>  |
| <b>DİĞER</b>              |                                                        |          |               |              |        |                       |        |          |         |              |               |        |                       |               |              |
| <b>Borsa Y.Fonu Türk</b>  |                                                        |          |               |              |        |                       |        |          |         |              |               |        |                       |               |              |
|                           | ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.                           | -        | Z30EAF        | -            | -      | 1,369.00              | 13.98  | 12/01/21 | -       | -            | -             | 24.11  | 33,006.59             | 0.02          | 0.01         |
|                           | ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.                           | -        | Z30KEF        | -            | -      | 1.00                  | 22.72  | 19/03/21 | -       | -            | -             | 23.56  | 23.56                 | -             | -            |
|                           | ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.                           | -        | ZPBDF         | -            | -      | 14.00                 | 14.44  | 29/12/20 | -       | -            | -             | 28.43  | 398.02                | -             | -            |
|                           | ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.                           | -        | ZPLIBF        | -            | -      | 4,194,819.00          | 12.74  | 08/01/21 | -       | -            | -             | 15.96  | 66,949,311.24         | 38.59         | 10.68        |
|                           | ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.                           | -        | ZPX30F        | -            | -      | 2,497,387.00          | 14.67  | 28/12/21 | -       | -            | -             | 24.17  | 60,361,843.79         | 34.80         | 9.63         |
|                           | ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.                           | -        | ZRE20F        | -            | -      | <b>2,540.00</b>       | 13.18  | 11/01/21 | -       | -            | -             | 24.68  | <b>62,687.20</b>      | 0.04          | <b>0.01</b>  |
|                           | ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.                           | -        | ZTM15F        | -            | -      | 10.00                 | 13.99  | 16/10/20 | -       | -            | -             | 23.69  | 236.90                | -             | -            |
| <b>ARA TOPLAM</b>         |                                                        |          |               |              |        | <b>6,696,140.00</b>   |        |          |         |              |               |        | <b>127,407,507.30</b> | <b>73.45</b>  | <b>20.33</b> |
| <b>Y.Fonu Türk</b>        |                                                        |          |               |              |        |                       |        |          |         |              |               |        |                       |               |              |
|                           | LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. | -        | TRYLETV00010  | -            | -      | 60,744,963.00         | 0.36   | 07/12/21 | -       | -            | -             | 0.68   | 41,050,899.29         | 23.67         | 6.55         |
|                           | ACTUS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.                            | -        | TRYACTU000100 | -            | -      | 1,659,223.00          | 2.41   | 22/12/21 | -       | -            | -             | 3.01   | 4,997,951.34          | 2.88          | 0.80         |
| <b>ARA TOPLAM</b>         |                                                        |          |               |              |        | <b>62,404,186.00</b>  |        |          |         |              |               |        | <b>46,048,850.63</b>  | <b>26.55</b>  | <b>7.35</b>  |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>       |                                                        |          |               |              |        | <b>69,100,326.00</b>  |        |          |         |              |               |        | <b>173,456,357.93</b> | <b>100.00</b> | <b>27.68</b> |

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski Unvanıyla "Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.**  
**VEM Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu")**

**31 ARALIK 2021 TARİHLİ FİYAT RAPORU**

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

| Menkul              | İhraççı                                   | Vade     | Menkul | Nominal | Faiz   | Nominal        | Birim      | Satın    | İç        | Repo    | Günlük     | Toplam | Grup          | Toplam |        |
|---------------------|-------------------------------------------|----------|--------|---------|--------|----------------|------------|----------|-----------|---------|------------|--------|---------------|--------|--------|
|                     |                                           |          |        | Faiz    | Ödeme  | Değer/         | Alış       | Alış     | İskonto   | Teminat | Birim      |        |               |        | Günlük |
| Kıymet              | Kurum                                     | Tarihi   | Tanımı | Oranı   | Sayısı | Kontrat Sayısı | Fiyatı     | Tarihi   | Oranı     | Tutar   | Değer      | Kur    | Değer         | (%)    | (%)    |
| VIOP Nakit Teminatı |                                           |          |        |         |        |                |            |          |           |         |            |        |               |        |        |
| VIOP Nakit Teminatı | -                                         | -        | -      | -       | -      | 21,169,562.98  | -          | -        | -         | -       | -          | -      | 21,169,562.98 | 100.00 | 3.38   |
| GRUP TOPLAMI        |                                           |          |        |         |        | 21,169,562.98  |            |          |           |         |            |        | 21,169,562.98 | 100.00 | 3.38   |
| KİRA SERTİFİKALARI  |                                           |          |        |         |        |                |            |          |           |         |            |        |               |        |        |
| ÖZEL SEKTÖR         |                                           |          |        |         |        |                |            |          |           |         |            |        |               |        |        |
| KİRA SERTİFİKALARI  |                                           |          |        |         |        |                |            |          |           |         |            |        |               |        |        |
|                     | TVF İFM GAYRİMENKUL VE İNŞAAT YÖNETİM A.Ş | 22/12/23 | -      | 21.94   | -      | 12,500,000.00  | 100.000000 | 24/12/21 | 23.884369 | -       | 100.588516 | -      | 12,573,564.51 | 9.52   | 2.01   |
| GRUP TOPLAMI        |                                           |          |        |         |        | 12,500,000.00  |            |          |           |         |            |        | 12,573,564.51 | 9.52   | 2.01   |
| FON PORTFÖY DEĞERİ  |                                           |          |        |         |        |                |            |          |           |         |            |        | 627,046,365   | 100.00 |        |

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski Unvanıyla "Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.**  
**VEM Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu")**

**31 ARALIK 2021 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

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

|                                     | 31 Aralık 2021        |           | Toplam<br>%   |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------|---------------|
|                                     | Tutar<br>TL           | Grup<br>% |               |
| <b>A)FON PORTFÖY DEĞERİ</b>         | <b>627,046,364.78</b> | -         | <b>100.46</b> |
| <b>B)HAZIR DEĞERLER</b>             | <b>91,151.67</b>      | -         | <b>0.01</b>   |
| a) Kasa                             | -                     | -         | -             |
| b) Bankalar                         | 91,151.67             | 100.00    | 0.01          |
| c) Diğer Hızır Değerler             | -                     | -         | -             |
| <b>C)ALACAKLAR</b>                  | <b>3,056,840.24</b>   | -         | <b>0.49</b>   |
| a) Takastan Alacaklar T1            | -                     | -         | -             |
| b) Takastan Alacaklar T2            | 3,056,840.24          | -         | -             |
| c) İleri Valörlü Takas Alacakları   | -                     | -         | -             |
| d) Diğer Alacaklar                  | -                     | -         | -             |
| <b>D)BORÇLAR</b>                    | <b>(6,014,998.72)</b> | -         | <b>(0.96)</b> |
| a) Takasa Borçlar                   | (2,763,486.24)        | 45.94     | (0.44)        |
| i) Takasa Borçlar T1                | (2,763,486.24)        | -         | -             |
| ii) Takasa Borçlar T2               | -                     | -         | -             |
| iii) İleri Valörlü Takas Alacakları | -                     | -         | -             |
| iv) İhbarlı FonPay Takas            | (1,987,703.32)        | 33.05     | (0.32)        |
| b) Yönetim Ücreti                   | (1,236,058.36)        | 20.55     | (0.20)        |
| c) Ödenecek Vergi                   | -                     | -         | -             |
| d) İhtiyatlar                       | -                     | -         | -             |
| e) Diğer Borçlar                    | (9,025.42)            | -         | -             |
| i) Diğer Borçlar                    | (3,833.74)            | 0.06      | -             |
| ii) Denetim Reeskontu               | (5,191.68)            | 0.09      | -             |
| f) Kayda Alma Ücreti                | (18,725.38)           | 0.31      | -             |
| g) Krediler                         | -                     | -         | -             |
| <b>Fon toplam değeri</b>            | <b>624,179,357.97</b> |           | <b>100.00</b> |

|                                                                    |                   |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Toplam katılma payı/Pay sayısı                                     | 100,000,000,000   |
| Yatırım fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı | 93,503,679,016    |
| Fon toplam değeri (TL)                                             | 624,179,357.97    |
| Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)                                      | 6,496,320,983.798 |
| Birim pay değeri (TL)                                              | 0.096082          |