

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski unvanıyla “Vakıf Emeklilik A.Ş.
Esnek Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**31 ARALIK 2017 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**



**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş
DİNAMİK 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**

Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun (eski unvanıyla "Vakıf Emeklilik A.Ş. Esnek 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 belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun (eski unvanıyla "Vakıf Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu") 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 Vakıf Emeklilik ve Hayat 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 Mart 2018

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (Eski unvanıyla “Vakıf Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal	Faiz	Nominal	Birim	Satın	İç	Repo	Günlük			Grup (%)	Toplam (%)	
				Faiz Oranı	Ödeme Sayısı	Deger/ Kontrat Sayısı	Alış Fiyatı	Alış Tarihi	İskonto Oranı	Teminat Tutar	Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger			
HİSSE SENETLERİ																
	AK ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİMİ A.Ş.		AKENR			0	1,25	07.11.2014				0,91		0	0,00	0,00
	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.		ALBRK			1	1,67	07.04.2016				1,55		1	0,00	0,00
	ANACM		ANACM			1	1,22	26.07.2017				2,63		3	0,00	0,00
	ANADOLU ANOM.TÜRK SİGORTA ŞİRK.		ANSGR			0	1,50	07.04.2016				3,10		0	0,00	0,00
	ARÇELİK A.Ş.		ARCLK			375.000	23,22	30.10.2017				21,52		8.070.000	5,08	1,55
	AYGAZ A.Ş.		AYGAZ			1.380.000	13,93	08.11.2017				16,07		22.176.600	13,95	4,26
	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.		ENKAI			0	5,51	08.08.2017				6,03		2	0,00	0,00
	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FAB.T.A.Ş.		EREGL			1	6,92	18.08.2017				10,02		10	0,00	0,00
	GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SAN. VE TİC. A.Ş.		GOLTS			75.000	82,13	08.09.2017				65,30		4.897.500	3,08	0,94
	GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.		GUBRF			3.400.000	5,29	24.11.2017				4,23		14.382.000	9,05	2,77
	HALK GAYRİMENKULYAT.ORT.A.Ş.		HLGYO			1	0,96	18.08.2017				0,96		1	0,00	0,00
	HURRİYET GAZET.VE MATB.A.Ş.		HURGZ			0	1,36	25.11.2014				1,34		0	0,00	0,00
	TEKSTİL BANKASI A.Ş.		ICBCT			0	0,85	12.04.2017				4,56		1	0,00	0,00
	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.		ISFIN			0	0,67	14.06.2017				1,49		0	0,00	0,00
	İŞ GAYRİMENKUL YAT.ORT.A.Ş.		ISGYO			1	1,45	02.05.2017				1,36		1	0,00	0,00
	KARSAN OTOM.SAN.VE TİC.A.Ş.		KARSN			1	1,18	17.10.2016				1,56		1	0,00	0,00

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (Eski unvanıyla “Vakıf Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2017 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	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
	KOÇ HOLDING A.Ş.		KCHOL			1.430.000	17,41	08.11.2017			18,48		26.426.400	16,61	5,08
	KİLER GAYRİMENKUL YAT.ORT.A.Ş.		KLGYO			0	2,41	24.12.2015			3,66		2	0,00	0,00
	KARDEMİR KARABÜK DEM.ÇELİK		KRDMD			0	1,97	25.08.2017			3,21		1	0,00	0,00
	LATEK LOJİSTİK TİC.A.Ş.		LATEK			1	3,07	01.01.2012			0,18		0	0,00	0,00
	MİGROS TİC.A.Ş.		MGROS			295.000	27,50	15.11.2017			27,56		8.130.200	5,11	1,56
	NET HOLDING A.Ş.		NTHOL			0	1,50	01.01.2012			2,21		0	0,00	0,00
	OTKAR		OTKAR			71.250	126,00	13.11.2017			123,80		8.820.750	5,55	1,70
	TOPLU KONUT İDARESİ BAŞKANLIĞI		PMVR3			235.000	42,50	05.04.2017			34,89		8.197.975	5,16	1,58
	REYSAŞ TAŞM.VE LOJİSTİK		RYSAS			0	0,82	09.09.2015			1,28		0	0,00	0,00
	SABANCI HOLDING A.Ş.		SAHOL			0	10,43	23.10.2017			11,12		3	0,00	0,00
	TÜRKİYE ŞİŞE CAM VE FAB.A.Ş.		SISE			1	4,51	20.09.2017			4,70		5	0,00	0,00
	SODA SANAYİİ A.Ş.		SODA			0	5,42	19.09.2017			5,04		1	0,00	0,00
	TAT GIDA SANAYİ A.Ş.		TATGD			1.250.000	7,14	21.08.2017			5,31		6.637.500	4,18	1,28
	TÜRK HAVA YOLLARI A.O.		THYAO			1	6,67	22.05.2017			15,69		12	0,00	0,00
	TOASO		TOASO			260.000	31,68	15.11.2017			33,02		8.585.200	5,40	1,65
	TURCAS PETROL A.Ş.		TRCAS			0	2,00	14.06.2016			2,38		0	0,00	0,00
	TORUNLAR GAYRİMENKUL YAT.ORT.A.Ş.		TRGYO			1	1,42	29.12.2017			3,33		5	0,00	0,00
	TRKCM		TRKCM			1	2,89	26.07.2017			4,62		4	0,00	0,00
	T.SINAI KALKINMA BANKASI A.Ş.		TSKB			1	1,29	02.06.2017			1,44		1	0,00	0,00
	TTRAK		TTRAK			75.000	87,30	20.09.2017			76,00		5.700.000	3,59	1,10
	TÜPRAS TÜRKİYE PETROL RAFİNERİ A.Ş.		TUPRS			80.000	117,74	27.10.2017			121,50		9.720.000	6,11	1,87
	VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.		VAKFN			1	0,98	06.09.2017			2,08		2	0	0
	VAKIF GAYRİMENKUL YAT.ORT.A.Ş.		VKGYO			5.000.000	3,23	18.08.2017			2,6		13.000.001	8,18	2,5

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (Eski unvanıyla “Vakıf Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2017 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	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
	YAPI KREDİ BANK		YKBNK			0	4,04	16.05.2017			4,34		2	0,00	0,00
	ZOREN		ZOREN			9.000.001	1,63	22.08.2017			1,58		14.220.002	8,95	2,73
GRUP TOPLAMI						22.926.266							158.964.186	100,00	30,61
DEVLET TAHVİLİ															
	HAZINE	14.02.2018	TRT140218T10	12,67	2	32.500.000	99,78	14.11.2017	12,83		101,64		33.032.904	17,72	6,35
	HAZINE	18.04.2018	TRT180418T14	11,15		3.400.000	92,10	20.09.2017	13,76		96,29		3.273.860	1,76	0,63
	HAZINE	11.07.2018	TRT110718T18	13,46	2	5.100.000	100,00	13.11.2017	14,12		101,72		5.187.645	2,78	1,00
GRUP TOPLAMI						41.000.000							41.494.409	22,26	7,98
EUROBOND TÜRK															
	HAZINE	03.04.2018	US900123BA75	1,85	2	14.400.000	105,71	05.10.2017	0,00		102,83		55.852.349	29,95	10,73
GRUP TOPLAMI						14.400.000							55.852.349	29,95	10,75
FİNANSMAN BONOSU															
	HALK FİNANSAL KİRALAMA	05.01.2018	TRFHLFK11821	13,90		6.000.000	93,75	14.07.2017	14,56		99,85		5.991.067	3,21	1,15
	DENİZ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	09.03.2018	TRFDNFK31816	14,50		5.000.000	90,44	16.06.2017	15,02		97,46		4.873.164	2,61	0,94
GRUP TOPLAMI						11.000.000							10.864.231	5,82	2,09
ÖZEL SEKTÖR TAHVİL															
	FINANS FİNANSAL KİRALAMA AŞ	23.05.2018	TRSFKR51813	11,84	4	4.000.000	100,00	25.05.2016	15,11		102,19		4.087.587	2,19	0,79
	ORFİN FİNANSMAN A.Ş.	30.05.2018	TRSORFN51819	13,06	4	2.000.000	100,00	02.12.2016	17,10		101,45		2.029.004	1,09	0,39
	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	14.11.2018	TRSAKFKK1811	11,70	4	1.500.000	100,00	16.11.2016	16,17		101,95		1.529.315	0,82	0,29
	ÇALIK ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	01.02.2019	TRSCLKE21918	15,21	4	2.000.000	100,00	03.02.2017	17,83		102,71		2.054.227	1,10	0,40
	DOĞUŞ HOLDİNG A.Ş.	01.03.2019	TRSDOGH31910	13,83	4	6.350.000	100,00	03.03.2017	17,10		101,58		6.450.343	3,46	1,24
	İŞ GAYRİMENKUL YAT.ORT.A.Ş.	29.03.2019	TRISISGY31915	11,24	4	10.000.000	100,00	07.04.2016	0,00		100,45		10.045.171	5,39	1,93

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (Eski unvanıyla “Vakıf Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal	Faiz	Nominal	Birim	Satın	İç	Repo	Günlük	Toplam	Grup	Toplam
				Faiz Oranı	Ödeme Sayısı	Deger/ Kontrat Sayısı	Alış Fiyatı	Alış Tarihi	İskonto Oranı	Teminat Tutarı	Birim Deger			
	İŞ GAYRİMENKUL YAT.ORT.A.Ş.	28.06.2019	TRSIGY61912	11,00	4	4.370.000	100,00	01.07.2016	0,0000		100,54	4.393.602	2,36	0,84
	AKFEN HOLDİNG A.Ş.	06.01.2020	TRSAKFH12015	14,80	4	3.000.000	100,00	09.01.2017	15,6953		105,35	3.160.443	1,69	0,61
	ENERJISA ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	23.02.2021	TRSENJR22110	4,75	2	8.000.000	100,00	02.03.2017	4,8188		111,22	8.897.498	4,77	1,71
	VAKIF BANK	06.09.2027	TRSVKFB92719	13,96	4	20.000.000	100,00	18.09.2017	16,7950		100,60	20.120.951	10,79	3,87
	HALK BANKASI	22.10.2027	TRSTHALE2716	42,00	12	5.000.000	100,00	20.10.2017	17,1216		100,98	5.048.903	2,71	0,97
GRUP TOPLAMI						66.220.000						67.817.044	36,37	13,04
GRUP TOPLAMI						77.220.000						78.681.275	42,19	15,14
TERS REPO														
	HAZINE	02.01.2018	TRT010420T19	10,00	2	246.270	10,00	29.12.2017		135.590	12,27	246.187	0,52	0,05
	HAZINE	02.01.2018	TRT060121T16	12,30	2	2.002.696	12,30	29.12.2017		1.170.150	12,27	2.002.023	4,19	0,39
	HAZINE	02.01.2018	TRT110320T18	12,30	2	8.010.784	12,30	29.12.2017		8.047.080	12,27	8.008.093	16,76	1,54
	HAZINE	02.01.2018	TRT170221T12	12,30	2	4.005.392	12,30	29.12.2017		4.253.860	12,27	4.004.046	8,38	0,77
	HAZINE	02.01.2018	TRT170221T12	12,30	2	6.008.088	12,30	29.12.2017		6.380.790	12,27	6.006.070	12,57	1,15
	HAZINE	02.01.2018	TRT200618T18	12,30	2	5.006.740	12,30	29.12.2017		5.272.310	12,27	5.005.058	10,47	0,96
	HAZINE	02.01.2018	TRT210721T11	12,30	2	5.006.740	12,30	29.12.2017		3.049.120	12,27	5.005.058	10,47	0,96
	HAZINE	02.01.2018	TRT220921T18	12,30	2	2.503.370	12,30	29.12.2017		2.830.075	12,27	2.502.529	5,24	0,48
	HAZINE	02.01.2018	TRT220921T18	12,30	2	5.006.740	12,30	29.12.2017		5.660.150	12,27	5.005.058	10,47	0,96
	HAZINE	02.01.2018	TRT240724T15	12,30	2	9.512.805	12,30	29.12.2017		10.697.080	12,27	9.509.610	19,88	1,83
	HAZINE	02.01.2018	TRT240724T15	12,30	2	500.674	12,30	29.12.2017		563.005	12,27	500.506	1,05	0,10
GRUP TOPLAMI						47.810.297						47.794.238	100,00	9,19

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (Eski unvanıyla “Vakıf Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal	Faiz	Nominal	Birim	Satın	İç	Repo	Günlük	Toplam	Grup	Toplam	
				Faiz Oranı	Ödeme Sayısı	Deger/ Kontrat Sayısı	Alış Fiyatı	Alış Tarihi	İskonto Oranı	Teminat Tutarı	Birim Deger				Günlük Kur
MEVDUAT															
	T.IS BANKASI	06.02.2018		15,25		16.556.702		25.12.2017				15,25	16.604.764	13,30	3,19
	HALK BANKASI	06.02.2018		15,55		22.287.445		25.12.2017				15,55	22.353.406	17,90	4,30
	T.GARANTİ BANKASI A.S.	06.02.2018		15,25		22.205.364		25.12.2017				15,25	22.269.824	17,83	4,28
	AKBANK	06.02.2018		15,55		20.700.927		25.12.2017				15,55	20.762.193	16,62	3,99
	VAKIF BANK	06.02.2018		15,55		22.089.270		25.12.2017				15,55	22.154.645	17,74	4,26
	DENIZBANK	06.02.2018		15,55		20.683.553		25.12.2017				15,55	20.744.768	16,61	3,99
GRUP TOPLAMI						124.523.262					12.2700	124.889.601	100,00	24,01	
Y.FONU TÜRK															
	AZ2					1.657.000	1,21	19.09.2017				1,21	2.004.208	100,00	0,39
GRUP TOPLAMI						1.657.000						2.004.208	100,00	0,39	
ÖZEL SEKTÖR KİRA SERTİFİKALARI															
	KATILIM VARLIK KİRALAMA A.Ş.	01.10.2019	TRDKTLME1914	12,43	4	10.000.000	100	03.10.2017	17,45		104,3985	10.439.855	5,60	2,01	
GRUP TOPLAMI						10.000.000						10.439.855	5,60	2,01	
FON PORTFÖY DEĞERİ												520.120.121		100,00	

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (Eski unvanıyla “Vakıf Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu”)****31 ARALIK 2017 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

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

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	Tutar TL	Grup (%)	Toplam (%)	Tutar TL	Grup (%)	Toplam (%)
A,FON PORTFÖY DEĞERİ						
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ	520.120.121	-	100,15	418.102.458	-	100,31
B,HAZIR DEĞERLER	904	-	0,00	413	-	0,00
a) Kasa	-	-	-	-	-	-
b) Bankalar	904	100,00	0,00	413	100,00	0,00
c) Diğer Hazır Değerler	-	-	-	-	-	-
C,ALACAKLAR	812.483	-	0,16	193.799	-	0,05
a) Takastan Alacaklar T1	-	-	-	-	-	-
b) Takastan Alacaklar T2	-	-	-	-	-	-
c) İleri valörlü takas alacakları	-	-	-	-	-	-
d) Diğer Alacaklar	812.483	100,00	0,16	193.799	100,00	(0,05)
D,DİĞER VARLIKLAR	-	-	-	-	-	-
E,BORÇLAR	(1.601.285)	-	(0,31)	(1.474.038)	-	(0,35)
a) Takasa Borçlar	-	-	-	(458.650)	31,12	(0,11)
i) Takasa Borçlar T1	-	-	-	(458.650)	100,00	(0,11)
ii) Takasa Borçlar T2	-	-	-	-	-	-
c) İleri valörlü takas borçları	-	-	-	-	-	-
d) İhbarlı fon pay takas	(639.841)	39,96	(0,12)	(232.323)	15,76	(0,05)
e) Yönetim ücreti	(932.513)	58,24	(0,17)	(751.666)	50,99	(0,18)
f) Ödenecek vergi	-	-	-	-	-	-
g) Diğer Borçlar	(13.349)	0,83	(0,01)	(18.890)	1,28	(0,01)
h) İhtiyatlar	-	-	-	-	-	-
i) Kayda alma ücreti	(15.582)	0,97	(0,01)	(12.509)	0,85	0,00
j) Krediler	-	-	-	-	-	-
F. M.D.Düşüş Karşılığı	-	-	-	-	-	-
Fon toplam değeri	519.332.222		100,00	416.822.632		100,00