

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU  
(Eski unvanıyla “Vakıf Emeklilik A.Ş.  
Grup Esnek Beyaz 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.  
DEĞİŞKEN GRUP 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. Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun (eski unvanıyla "Vakıf Emeklilik A.Ş. Grup Esnek Beyaz 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. Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun (eski unvanıyla "Vakıf Emeklilik A.Ş. Grup Esnek Beyaz 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 kullanımını 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.**  
**DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU (Eski unvanıyla “Vakıf Emeklilik A.Ş. Grup Esnek Beyaz 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 (%)
<b>HİSSE SENETLERİ</b>															
	GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SAN. VE TİC. A.Ş.		GOLTS			2.500	80,39	05.05.2017			65,30		163.250	23,55	3,94
	TEKSTİL BANKASI A.Ş.		ICBCT			1	1,26	05.07.2017			4,56		4	0,00	0,00
	KOZA ALTIN İŞL.A.Ş.		KOZAL			4.000	31,74	29.12.2017			38,20		152.800	22,05	3,69
	TOPLU KONUT İDARESİ BAŞKANLIĞI		PMVR3			760	35,46	09.10.2017			34,89		26.513	3,83	0,64
	REYSAŞ GAYRİMENKUL YAT.ORT.A.Ş.		RYGYO			150.000	0,59	01.12.2016			1,27		190.500	27,48	4,60
	REYSAŞ TAŞM.VE LOJİSTİK TİC.A.Ş.		RYSAS			125.000	1,11	21.07.2017			1,28		160.000	23,09	3,86
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>282.261</b>							<b>693.067</b>	<b>100,00</b>	<b>16,73</b>
<b>DEVLET TAHVİLİ</b>															
	HAZINE	14.02.2018	TRT140218T10	12,64	2	1.100.000	99,06	04.12.2017	12,83		101,64		1.118.037	43,07	27,02
	HAZINE	18.04.2018	TRT180418T14	12,20		500.000	95,96	13.12.2017	13,76		96,29		481.450	18,55	11,63
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>1.600.000</b>							<b>1.599.487</b>	<b>61,62</b>	<b>38,65</b>
<b>FİNANSMAN BONUSU</b>															
	YAPI KREDİ YATIRIM	06.03.2018	TRFYKYM31815	14,20		150.000	97,46	29.12.2017	15,05		97,57		146.359	5,64	3,54
	EKSPONANTOR A.Ş.	05.06.2018	TRFEKSP61819	15,91		150.000	92,72	08.12.2017	16,68		93,66		140.491	5,41	3,39
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>300.000</b>							<b>286.849</b>	<b>11,05</b>	<b>6,93</b>
<b>ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ</b>															
	NET HOLDING A.Ş.	16.02.2018	TRSNTHL21810	17,22	4	350.000	101,09	09.11.2017	20,30		100,93		353.268	13,61	8,53
	GLOBAL YATIRIM HOLDING	13.07.2018	TRSGMD71813	14,44	4	100.000	100,00	15.04.2016	18,05		103,72		103.722	4,00	2,50
	YDA İNŞAAT	16.03.2022	TRSYDAT32212	19,12	4	250.000	100,00	15.12.2017	20,50		100,86		252.160	9,72	6,09
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>700.000</b>							<b>709.150</b>	<b>27,33</b>	<b>17,12</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>2.600.000</b>							<b>2.595.486</b>	<b>100,00</b>	<b>62,70</b>
<b>MEVDUAT</b>															
	AKBANK	02.01.2018		14,25		138.426		28.11.2017			14,25		140.263	24,38	3,39
	VAKIF BANK	24.01.2018		15,00		216.886		20.12.2017			15,00		217.950	37,87	5,26
	FIBABANKA A.Ş.	30.01.2018		14,75		216.667		26.12.2017			14,75		217.190	37,75	5,25
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>571.979</b>							<b>575.403</b>	<b>100,00</b>	<b>13,90</b>
<b>BPP</b>															
	BPP	02.01.2018		14,8		276.448	14,80	29.12.2017			13,88		276.343	100,00	6,67
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>276.448</b>							<b>276.343</b>	<b>100,00</b>	<b>6,67</b>
<b>FON FORTFÖY DEĞERİ</b>												<b>4.140.298</b>		<b>100,00</b>	

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.****DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU (Eski unvanıyla “Vakıf Emeklilik A.Ş. Grup Esnek Beyaz 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 (%)
<b>A.FON PORTFÖY DEĞERİ</b>						
<b>(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>4.140.298</b>	<b>-</b>	<b>95,06</b>	<b>2.734.463</b>	<b>-</b>	<b>100,13</b>
<b>B.HAZIR DEĞERLER</b>	<b>1.312</b>	<b>-</b>	<b>0,03</b>	<b>1.383</b>	<b>-</b>	<b>0,05</b>
a) Kasa	-	-	-	-	-	-
b) Bankalar	1.312	100,00	0,03	1.383	100,00	0,05
c) Diğer Hazır Değerler	-	-	-	-	-	-
<b>C.ALACAKLAR</b>	<b>238.466</b>	<b>-</b>	<b>5,48</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) Takastan Alacaklar T1	-	-	-	-	-	-
b) Takastan Alacaklar T2	224.950	94,33	5,17	-	-	-
c) İleri valörlü takas alacakları	-	-	-	-	-	-
d) Diğer Alacaklar	13.516	5,67	0,31	-	-	-
<b>D.DİĞER VARLIKLAR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E.BORÇLAR</b>	<b>(25.000)</b>	<b>-</b>	<b>(0,57)</b>	<b>(4.888)</b>	<b>-</b>	<b>(0,18)</b>
a) Takasa Borçlar T1	-	-	-	-	-	-
b) Takasa Borçlar T2	-	-	-	-	-	-
c) İleri valörlü takas borçları	-	-	-	-	-	-
d) İhbarlı fon pay takas	(4.934)	19,73	(0,11)	(196)	4	-
e) Yönetim ücreti	(7.155)	28,62	(0,16)	(4.524)	92,56	(0,17)
f) Ödenecek vergi	-	-	-	-	-	-
g) Diğer Borçlar	(12.782)	51,13	(0,29)	(86)	1,75	-
h) İhtiyatlar	-	-	-	-	-	-
i) Kayda alma ücreti	(130)	0,52	-	(82)	1,68	-
j) Krediler	-	-	-	-	-	-
<b>F. M.D.Düşüş Karşılığı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>4.355.076</b>	<b>-</b>	<b>100,00</b>	<b>2.730.958</b>	<b>-</b>	<b>100,00</b>

Fon portföyünde bulunan “TRSPKPB41717” ISIN kodlu, Pakpen Dış Ticaret A.Ş. (“Pakpen”)’ye ait finansal durum tablosunda 12.377 TL üzerinden taşınan özel sektör tahviline ilişkin 6 sayılı 23 Mayıs 2017 tarihli fon Fon kurulu kararı doğrultusunda ihtiyatlılık ilkesi uyarınca nominal değerinin %100’üne karşılık gelecek şekilde şüpheli alacak karşılığı tutarı finansal tablolarına yansıtılmıştır.