

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2018 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**



**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 ("Fon") Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarınının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Standartlarına ilişkin 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 2018 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Değişken Grup 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 ilişkin 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.

Adnan Akan, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Nisan 2019

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	1-2
II- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	3

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2018 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 (%)
HİSSE SENETLERİ															
Hisse Türk															
AKSA	AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİ A.Ş.					10,000	14.495	1/30/2019			7.460		74,600	6.42	1.36
AKSEN	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.					35,000	3.123	11/15/2019			2.680		93,800	8.08	1.71
AVISA	AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.S.					35,847	8.692	12/19/2019			7.670		274,950	23.68	5.00
DOAS	DOĞUŞ OTOM.SERVİS VE TİC.A.Ş.					25,000	8.640	1/22/2019			4.340		108,500	9.34	1.98
DOHOL	DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLD.A.Ş.					215,000	1.020	8/3/2019			1.020		219,300	18.89	3.99
ENJSA	ENERJİSA ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.					5,000	6.250	2/7/2019			5.100		25,500	2.20	0.46
ICBCT	TEKSTİL BANKASI A.Ş.					1	1.263	7/5/2019			4.930		5	0.00	0.00
NETAS	NETAŞ NORTHERN ELECT.TELEKOM.A.Ş.					10,000	14.776	3/27/2019			6.460		64,600	5.56	1.18
RYGYO	REYSAŞ GAYRİMENKUL YAT.ORT.A.Ş.					150,000	0.590	12/1/2019			0.690		103,500	8.91	1.88
RYSAS	REYSAŞ TAŞM.VE LOJİSTİK TİC.A.Ş.					125,000	1.110	7/21/2019			0.740		92,500	7.97	1.68
TKNSA	SABANCI HOLDING A.Ş.					35,000	4.679	7/12/2019			2.970		103,950	8.95	1.89
GRUP TOPLAMI						645,848							1,161,205	100.00	21.13
GRUP TOPLAMI						645,848							1,161,205	100.00	21.13

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oran	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
Devlet Tahvili															
TRT150519T15	HAZINE	5/15/2019		0.00		1,700,000	97.154	12/12/2018	22.60		97.942		1,665,008	49.81	30.31
TRT120619T17	HAZINE	6/12/2019		0.00		1,200,000	84.086	6/20/2018	21.96		91.566		1,098,789	32.87	20.00
GRUP TOPLAMI						2,900,000							2,763,798	82.68	50.31
Özel Sektör															
Finansman Bonosu															
TRSORFN31910	ORFİN FİNANSMAN A.Ş.	3/15/2019		0.00		200,000	87.905	10/4/2018	22.95		95.952		191,904	5.74	3.49
TRFOTKO41910	OTOKOÇ OTOMOTIV TIC VE SAN A.Ş.	4/19/2019		29.80		150,000	87.311	11/8/2018	28.42		92.866		139,299	4.17	2.54
GRUP TOPLAMI						350,000							331,203	9.91	6.03
Özel Sektör Tahvil															
TRSYDAT32212	YDA İNŞAAT	3/16/2019		19.12		250,000	100.000	12/15/2017	32.80		99.012		247,530	7.41	4.50
GRUP TOPLAMI						250,000							247,530	7.41	4.50
GRUP TOPLAMI						600,000							578,733	17.32	10.53
GRUP TOPLAMI						3,500,000							3,342,531	100.00	60.84
MEVDUAT															
FİBABANKA A.Ş.		1/21/2019		22.00		257,234		12/6/2018			22.000		261,241	39.18	4.75
HALK BANKASI		2/18/2019		23.25		234,895		12/20/2018			23.250		236,664	35.50	4.31
BURGAN BANK A.Ş.		2/18/2019		22.50		167,547		12/20/2018			22.500		168,768	25.32	3.07
GRUP TOPLAMI						659,676							666,673	100.00	12.13
GRUP TOPLAMI						659,676							666,673	100.00	12.13
TPP															
TPP		1/2/2019		24.60		23,031	24.600	12/31/2018			24.360		23,016	7.10	0.42
TPP		1/2/2019		24.60		301,406	24.600	12/31/2018			24.360		301,205	92.90	5.48
GRUP TOPLAMI						324,437							324,220	100.00	5.90
FON PORTFÖY DEĞERİ												5,494,629		100.00	

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2018 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
A.FON PORTFÖY DEĞERİ	5,494,629	-	99.71	4,140,298	-	95.06
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)	5,494,629	-	99.71	4,140,298	-	95.06
B.HAZIR DEĞERLER	793	-	0.01	1,312	-	0.03
a) Kasa	-	-	-	-	-	-
b) Bankalar	793	100.00	0.01	1,312	100.00	0.03
i) TL Hesaplar	-	-	-	-	-	-
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	-	-	-	-	-	-
iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	-	-	-	-	-	-
c) Diğer Hazır Değerler	-	-	-	-	-	-
C.ALACAKLAR	29,078	-	0.53	238,466	-	5.48
a) Takastan Alacaklar T1	-	-	-	-	-	-
b) Takastan Alacaklar T2	-	-	-	224,950	224,950	5.17
c) Takastan BPP Alacakları	-	-	-	-	-	-
d) İleri Valörlü Takas	26,425	-	0.48	-	-	-
e) Diğer Alacaklar	2,653	-	0.05	13,516	5.67	0.31
D.DİĞER VARLIKLAR	-	-	-	-	-	-
E.BORÇLAR	(14,070)	-	(0.26)	(25,000)	-	(0.57)
a) Takasa Borçlar T1	-	-	-	-	-	-
b) Takasa Borçlar T2	-	-	-	-	-	-
c) İleri Valörlü Takas Borçları	-	-	-	-	-	-
d) İhbarlı FonPay Takas	(997)	-	0.00	(4,934)	19.73	(0.11)
e) Yönetim Ücreti	(8,751)	62.19	(0.16)	(7,155)	28.62	(0.16)
f) Ödenecek Vergi	-	-	-	-	-	-
g) İhtiyatlar	-	-	-	-	-	-
h) Krediler	-	-	-	-	-	-
i) Diğer Borçlar	(4,157)	30.72	(0.08)	(12,781)	51.13	(0.29)
i) Denetim Ücreti	-	-	-	-	-	-
ii) İlan Giderleri	-	-	-	-	-	-
iii) Noter Masrafı	-	-	-	-	-	-
iv) İhraç İzin Gideri	-	-	-	-	-	-
v) Takas Saklama Komisyonu	-	-	-	-	-	-
vi) Denetim Reeskontu	(943)	-	(0.02)	-	-	-
vii) Diğer	(3,213)	-	(0.06)	-	-	-
i) Kayda Alma Ücreti	(165)	1.18	0.00	(130)	0.52	0.00
F. M.D.Düşüş Karşılığı	-	-	-	-	-	-
Fon toplam değeri	5,510,429		100	4,355,076		100