

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK**

YATIRIM FONU

**1 OCAK – 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİYAT RAPORU**

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK, Kurucu Yönetim Kurulu ve Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Erdem Taş, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Mart 2026

VGE-DİNAMİK DEĞİŞKEN GRUP EYF

02/01/2026 15:22

VGE-DİNAMİK DEĞİŞKEN GRUP EYF 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
---------------	-------------	---------------	-------------	------------------	-----------	--------------------	-------------------	---------------	-------------------	-------------------	----------------------	---------------------	-------------------	------------------	-----------------	--------------	----------	-------------------	-------------------

TÜRKİYE HAYAT ve EMEKLİLİK A.Ş.

02/01/2026 15:22

VGE-DİNAMİK DEĞİŞKEN GRUP EYF 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

FON TOPLAM DEĞER TABLOSU

	<u>TUTAR (TL)</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM</u>	<u>FON TOPLAM DEĞERİ</u>	
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	545.743.787,06		100,29	544.166.822,19	
B. HAZIR DEĞERLER	32.995,86		0,01	Toplam Pay Sayısı	20.000.000.000,000
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Dolaşımdaki Pay	1.193.292.042,283
b) Bankalar	32.995,86	100,00	0,01	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	18.806.707.957,717
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 5,97
C. ALACAKLAR	0,05		0,00	BİRİM PAY DEĞERİ	0,456021
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0,00	0,00	0,00	Günlük Vergi	
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Günlük Yönetim Ücreti	29.930,07
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,449911
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,00
b) Diğer Alacaklar	0,05		0,00	Getiri (%)	1,358046
i) Diğer Alacaklar	0,05		0,00	Duration	536,70
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00		
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00		
iv) Temettu	0,00		0,00		
D. BORÇLAR	-1.609.960,78		-0,30	USD TCMB ALIS KURU	42,8457
a) Takasa Borçlar	0,00	0,00	0,00	EUR TCMB ALIS KURU	50,2859
i) T1 Borçları	0,00				
ii) T2 Borçları	0,00				
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00				
iv) İhbarli FonPay Takas	-1.110.448,09				
b) Yönetim Ücreti	-475.518,46	29,54	-0,09		
c) Ödenecek Vergi	0,00	0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	0,00	0,00		
e) DİĞER BORÇLAR	-7.669,23	1,49	0,00		
i) Diğer Borçlar	-2.628,60		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-5.040,63		0,00		
f) Kayda Alma Ücreti	-16.325,00	1,01	0,00		
g) Krediler	0,00	0,00	0,00		

VGİ-DİNAMİK DEĞİŞKEN GRUP EYF

02/01/2026 15:22

VGİ-DİNAMİK DEĞİŞKEN GRUP EYF 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																			
Hisse Türk																			
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.			TRAAKBNK91N6			200.000,000	60,554688	17/10/25			801005116734253610060		69.800000	13.960.000,00	4,28	2,56	2,57
ANHYT	TL	ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK			TRAANHYT91O3			60.000,000	94,990551	25/11/25			801005117425367090060		98,250000	5.895.000,00	1,81	1,08	1,08
ANSGR	TL	ANADOLU ANOM.TÜRK SİGORTA ŞİRK.			TRAANSGR91O1			125.755,000	21,987080	25/11/25			801005117425211510060		23,200000	2.917.516,00	0,89	0,54	0,54
ASTOR	TL	ASTOR ENERJİ A.Ş.			TREASTR00013			160.000,000	92,274375	14/11/25			801005117249291420060		116,900000	18.704.000,00	5,74	3,43	3,44
CİMSA	TL	ÇİMSA ÇİMENTO SAN.VE TİC.A.Ş.			TRACİMSA91F9			166.817,000	54,805659	25/11/25			801005117425982050060		46,500000	7.756.990,50	2,38	1,42	1,43
DAPGM	TL	DAP GAYRİMENKUL GELİŞTİRME ANONİM ŞİRKETİ			TREDAPG00032			1.900.000,000	13,192000	17/10/25			801005116737494270060		11,860000	22.534.000,00	6,91	4,13	4,14
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYR.YAT.ORT.A.Ş.			TREEGYO00017			400.000,000	19,261601	03/10/25			801005115005930000000000		20,440000	8.176.000,00	2,51	1,50	1,50
EREGL	TL	EREÇLİ DEMİR VE ÇELİK FAB.T.A.Ş.			TRAEREGL91G3			1.250.000,000	28,255791	09/09/25			801005115005452699390000		23,820000	29.775.000,00	9,13	5,46	5,47
GARAN	TL	T.GARANTI BANKASI A.Ş.			TRAGARAN91N1			292.500,000	137,866453	31/10/25			801005115006420093400000		143,500000	41.973.750,00	12,86	7,69	7,71
GENIL	TL	GEN İLAÇ VE SAĞLIK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.			TREGENL00024			136.000,000	148,000000	24/06/25			8010051150039449053320000		199,000000	27.064.000,00	8,30	4,96	4,97
IZENR	TL	İZDEMİR ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.			TREIZDM00016			1.000.000,000	10,618448	17/12/25			80100511500729089290000000		9,390000	9.390.000,00	2,88	1,72	1,73
KCHOL	TL	KOÇ HOLDING A.Ş.			TRAKCHOL91Q8			60.000,000	153,166667	17/10/25			80100511000172610629000000		168,800000	10.128.000,00	3,11	1,86	1,86
OYAKC	TL	Oyak Çimento Fabrikalar			TRAMRDIN91F2			300.000,000	21,518356	25/11/25			80100511000180450764300000		23,040000	6.912.000,00	2,12	1,27	1,27
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.			TREPEGS00016			52.500,000	249,795968	17/10/25			80100511000172607290400000		191,700000	10.064.250,00	3,09	1,84	1,85
SAHOL	TL	SABANCI HOLDING A.Ş.			TRASAHOL91Q5			40.000,000	82,255174	29/09/25			80100511000105411700000000		84,250000	3.370.000,00	1,03	0,62	0,62
TCELL	TL	TÜRKCELL İLETİŞİM HİZMA.Ş.			TRATCELL91M1			150.000,000	93,788526	25/11/25			80100511220005020263000000		93,100000	13.965.000,00	4,28	2,56	2,57
THYAO	TL	TÜRK HAVA YOLLARI A.O.			TRATHYAO91M5			35.000,000	298,437147	17/10/25			80100511220009905263000000		268,500000	9.397.500,00	2,88	1,72	1,73
TUPRS	TL	TÜPRAS TÜRKİYE PETROL RAFİNERİ A.Ş.			TRATUPRS91E8			75.000,000	168,598657	31/10/25			8010051122000104452290000000		184,400000	13.830.000,00	4,24	2,53	2,54
TURSG	TL	TÜRKİYE SİGORTA A.Ş.			TRAGUSGR91O3			2.500.000,000	8,435445	11/06/25			8010051122003101103720000000		11,810000	29.525.000,00	9,05	5,41	5,43
BİMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.			TREBIMM00018			35.000,000	446,807043	20/11/25			801005112989777930060		536,500000	18.777.500,00	5,76	3,44	3,45
TAVHL	TL	TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.			TRETAVH00018			20.000,000	271,400538	25/11/25			80100511220005020480000000		298,250000	5.965.000,00	1,83	1,09	1,10
TOASO	TL	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.			TRATOASO91H3			65.000,000	229,763785	14/11/25			801005112200041030144000000		247,000000	16.055.000,00	4,92	2,94	2,95
GRUP TOPLAMI								9.023.572,000								326.135.506,50	100,00	59,77	59,95
GRUP TOPLAMI								9.023.572,000								326.135.506,50	100,00	59,77	59,95

VEGE-DİNAMİK DEĞİŞKEN GRUP EYF

02/01/2026 15:22

VEGE-DİNAMİK DEĞİŞKEN GRUP EYF 31 Aralık 2025 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	ISIN KODU	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
BORÇLANMA SENETLERİ																				
Bono																				
TRB110326T12	TL	HAZINE	11/03/26	68	TRB110326T12	0,00		17.000.000,000	86,395200	01/10/25	38,275582		805934352348362835		94,141025	16.003.974,20	23,22	2,93	2,94	
GRUP TOPLAMI								17.000.000,000								16.003.974,20	23,22	2,93	2,94	
Devlet Tahvili																				
TRT180226T16	TL	HAZINE	18/02/26	47	TRT180226T16	0,00	2	3.000.000,000	101,414800	28/02/25	38,603109		797423582593509198		113,622058	3.408.661,75	4,95	0,62	0,63	
TRT100227T13	TL	HAZINE	10/02/27	404	TRT100227T13	0,00	2	17.000.000,000	109,514700	25/07/25	37,466682		803283154935832214		110,947282	18.861.037,89	27,37	3,46	3,47	
TRT081128T15	TL	HAZINE	08/11/28	1041	TRT081128T15	0,00	2	11.500.000,000	108,200800	07/06/24	33,952392		786934516542434397		103,582779	11.912.019,53	17,28	2,18	2,19	
TRT131130T14	TL	HAZINE	13/11/30	1776	TRT131130T14	0,00	2	2.000.000,000	77,739300	05/05/23	35,163849		748103596961855788		52,171870	1.043.437,40	1,51	0,19	0,19	
TRT130733T17	TL	HAZINE	13/07/33	2749	TRT130733T17	0,00	2	10.500.000,000	76,486400	16/07/24	29,082261		776921813904082486		78,515750	8.244.153,80	11,96	1,51	1,52	
TRT051033T12	TL	HAZINE	05/10/33	2833	TRT051033T12	0,00	2	4.000.000,000	103,098400	05/05/25	29,050123		782224483606946161		102,555213	4.102.208,53	5,95	0,75	0,75	
GRUP TOPLAMI								48.000.000,000								47.571.518,90	69,02	8,71	8,75	
Özel Sektör																				
Finansman Bonusu																				
TRFDVYS42612	TL	DÜNYA VARLIK YÖNETİM A.Ş.	27/04/26	115	TRFDVYS42612	4,25	4	5.000.000,000	100,000000	28/04/25	63,994867				106,923904	5.346.195,22	7,76	0,98	0,98	
GRUP TOPLAMI								5.000.000,000									5.346.195,22	7,76	0,98	0,98
GRUP TOPLAMI								5.000.000,000									5.346.195,22	7,76	0,98	0,98
GRUP TOPLAMI								70.000.000,000									68.921.688,32	100,00	12,62	12,67
T.REPO																				
TRT151227T16	TL	HAZINE	02/01/26	0	TRT151227T16	38,03	2	50.104.191,780	38,030000	31/12/25		42.558.560,00	809575659981644297	50.104.191,78	37,960000	50.104.191,78	100,00	9,18	9,21	
GRUP TOPLAMI								50.104.191,780									50.104.191,78	100,00	9,18	9,21
GRUP TOPLAMI								50.104.191,780									50.104.191,78	100,00	9,18	9,21
TPP																				
TPP			02/01/26	0		39,50		13.028.136,990	39,500000	31/12/25			393091	13.028.136,99	39,050000	13.028.136,99	100,00	2,39	2,39	
GRUP TOPLAMI								13.028.136,990									13.028.136,99	100,00	2,39	2,39
GRUP TOPLAMI								13.028.136,990									13.028.136,99	100,00	2,39	2,39
DİĞER																				
Borsa Y.Fonu Türk																				
GMSTRF	TL	QNB FİNANS PORTFÖY GÜMÜŞ BYF			TRYFNBK00030			20.000,000	319,331025	27/10/25			8U1U0U3/5U0438U8461U06		642,750000	12.855.000,00	15,61	2,36	2,36	
GRUP TOPLAMI								20.000,000								12.855.000,00	15,61	2,36	2,36	
Y.Fonu Türk																				
CIN	TL	AKTİF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYMKFT00364			4.367.284,000	1,144876	13/06/25					1,370783	5.986.598,66	7,27	1,10	1,10	
FGO	TL	ONE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYGRIP00165			1.200,000	973,943142	27/11/24				1,659,305393	1,991,166,47	2,42	0,37	0,37		
III	TL	İSTANBUL PORTFÖY			TRYİSTP00414			8.459.450,000	1,334417	25/12/24				1,860584	15.739.517,32	19,11	2,88	2,89		
KBG	TL	KIZILAY GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYKZLY00018			2.349.415,000	5,179591	03/06/25				9,696431	22.780.940,44	27,66	4,17	4,19		
KGB	TL	KIZILAY GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.			TRYKZLY00026			1.101.337,000	12,415286	03/06/25				20,878127	22.993.853,76	27,93	4,21	4,23		
GRUP TOPLAMI								16.278.686,000								69.492.076,65	84,39	12,73	12,78	
GRUP TOPLAMI								16.298.686,000									82.347.076,65	100,00	15,09	15,14
VIOP Nakit Teminatı																				
VIOP Nakit Teminatı								5.207.186,820									5.207.186,82	100,00	0,95	0,95
GRUP TOPLAMI								5.207.186,820									5.207.186,82	100,00	0,95	0,95
GRUP TOPLAMI								5.207.186,820									5.207.186,82	100,00	0,95	0,95
FON PORTFÖY DEĞERİ																545.743.787,06			100,00	