

**VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
GRUP ESNEK BEYAZ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2015 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 A.Ş.
GRUP ESNEK BEYAZ
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

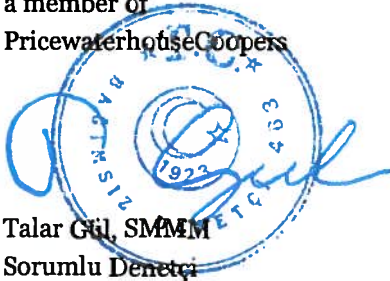
**PAY FİYATININ HAZIRLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ
TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT
RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

Vakıf Emeklilik A.Ş. Grup Esnek Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değeri/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 2015 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Vakıf Emeklilik A.Ş. Grup Esnek Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu'nun Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değeri/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 A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Mart 2016

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
GRUP ESNEK BEYAZ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2015 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 (%)
A.HİSSE SENEDİ															
	ADANA ÇİMENTO SANAYİİ T.A.Ş.		ADANA			4,000	4.9250	02/04/15			6.1600		24,640	1.99	1.25
	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.		AKSEN			50,000	2.9827	13/11/15			2.5400		127,000	10.24	6.45
	BİZİM TOPTAN SATIŞ. MAĞ.A.Ş.		BİZİM			9,500	13.5500	05/11/15			12.8000		121,600	9.80	6.17
	T.GARANTİ BANKASI A.S.		GARAN			12,000	8.0300	18/11/15			7.1200		85,440	6.89	4.34
	GSD DENİZCİLİK		GSDDE			35,927	1.4281	13/07/15			1.0900		39,160	3.16	1.99
	HALKBANK A.Ş.		HALKB			7,000	12.3500	18/11/15			10.3900		72,730	5.86	3.69
	TEKSTİL BANKASI A.Ş.		TEKST			50,000	1.5450	17/08/15			2.6100		130,500	10.52	6.63
	MİGROS TİC.A.Ş.		MGROS			5,000	19.7000	18/11/15			17.4500		87,250	7.03	4.43
	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.		PGSUS			4,500	20.3500	18/11/15			17.5600		79,020	6.37	4.01
	REYSAŞ TAŞM.VE LOJİSTİK TİC.A.Ş.		RYSAS			200,000	0.7144	09/11/15			0.6500		130,000	10.48	6.60
	SABANCI HOLDING A.Ş.		SAHOL			10,000	9.3000	18/11/15			8.2800		82,800	6.67	4.20
	TUBORG BIRA ve MALT SAN. A.Ş.		TBORG			25,000	6.3163	10/11/15			6.8500		171,250	13.81	8.70
	TÜRKCELL İLETİŞİM HİZM.A.Ş.		TCELL			9,000	10.1900	30/12/15			9.9000		89,100	7.18	4.52
GRUP TOPLAMI						421,927							1,240,490	100.00	62.98
B.BORÇLANMA SENETLERİ															
	ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ TİRYAKI AGRO GIDA	17/02/16	TRSTRYK21610	11.59		50,000	101.3870	02/04/15	10.6837		101.5440		50,772	8.50	2.58
	MEDİKAL PARK	22/06/16	TRSMDPK61619	14.48		90,000	101.5766	18/11/15	14.7919		100.6551		90,590	15.17	4.60
ARA GRUP TOPLAMI						140,000							141,362	23.67	7.18

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
GRUP ESNEK BEYAZ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2015 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 Tutar	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
FİNANSMAN BONOSU	ZİRAAT BANKASI	08/01/16	TRQTCZB11613	10.50		70,000	97.7780	21/10/15	10.8540		99.8026		69,862	11.70	3.55
	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	15/01/16	TRFISFN11612	11.05		80,000	98.4800	25/11/15	11.6033		99.5798		79,664	13.34	4.04
	YAPI KREDİ YATIRIM	27/01/16	TRFYKYM11619	11.00		80,000	98.2820	30/11/15	11.5009		99.2275		79,382	13.29	4.03
	ŞEKERBANK T.A.Ş.	02/02/16	TRQSKBK21619	11.20		70,000	98.5490	16/12/15	11.7327		99.0321		69,322	11.61	3.52
	AKTİFBANK	17/02/16	TRQAKYB21618	12.35		80,000	97.8480	14/12/15	13.0564		98.4322		78,746	13.19	4.00
	DENİZ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	19/02/16	TRFDNFK21619	11.15		80,000	98.2590	23/12/15	11.6868		98.5272		78,822	13.20	4.00
ARA GRUP TOPLAMI						460,000							455,798	76.33	23.14
GRUP TOPLAMI						600,000							597,160	100.00	30.32
C.TERS REPO															
	HAZINE	04/01/16	TRT161116T19	9.30		132,135	9.3000	31/12/15		137,370	10.2900		132,023	100.00	6.70
GRUP TOPLAMI						132,135							132,023	100.00	6.70
FON PORTFÖY DEĞERİ													1,969,673		100.00

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
GRUP ESNEK BEYAZ EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2015 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

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

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	Tutar TL	Grup (%)	Toplam (%)	Tutar TL	Grup (%)	Toplam (%)
A,FON PORTFÖY DEĞERİ						
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ	1,969,673		99.48	1,411,962		100.0926
B,HAZIR DEĞERLER	1,416		0.0715	1,751		0.1241
a) Kasa	-	-	-	-	-	-
b) Bankalar	1,416	100.00	0.0715	1,751	100.00	0.1241
c) Diğer Hazır Değerler	-	-	-	-	-	-
C,ALACAKLAR	12,456		0.6291	-		-
a) Takastan Alacaklar T1	-	-	-	-	-	-
b) Takastan Alacaklar T2	-	-	-	-	-	-
c) İleri valörlü takas alacakları	-	-	-	-	-	-
d) Diğer Alacaklar	12,456	-	0.6291	-	-	-
D,DİĞER VARLIKLAR	-		-	-		-
E,BORÇLAR	(3,535)		(0.1785)	(3,057)		(0.2167)
a) Takasa Borçlar T1	-	-	-	-	-	-
b) Takasa Borçlar T2	-	-	-	-	-	-
c) İleri valörlü takas borçları	-	-	-	-	-	-
d) İhbarlı fon pay takas	-	-	-	(355)	-	(0.0252)
e) Yönetim ücreti	(3,304)	93.45	(0.1669)	(2,334)	76.36	(0.1655)
f) Ödenecek vergi	-	-	-	-	-	-
g) Diğer Borçlar	(172)	6.55	(0.0100)	(325)	12.02	(0.0200)
h) İhtiyatlar	-	-	-	-	-	-
i) Kayda alma ücreti	(59)	1.68	(0.0030)	(42)	1.38	(0.0030)
j) Krediler	-	-	-	-	-	-
F. M.D.Düşüş Karşılığı	-	-	-	-	-	-
Fon toplam değeri	1,980,009		100	1,410,656		100