

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski unvanıyla “Vakıf Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı
Grup Esnek Alternatif Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI
GRUP ESNEK ALTERNATİF EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu’nun (eski unvanıyla “Vakıf Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif Emeklilik Yatırım Fonu”) (“Fon”) 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII - 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ’inde (“Tebliğ”) yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait performans sunuş raporu Fon’un performansını Tebliğ’de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Ocak 2018

B. Performans Bilgisi Bölümü / Eşik Değer Getirisi ve C. Dipnotlar Madde 3 ve 9 değişmiş hali ile sınırlı olmak üzere 18 Haziran 2018

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI
GRUP ESNEK ALTERNATİF EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

PERFORMANS SUNUŞ RAPORU HAZIRLANMA ESASLARI

Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Değişken Grup E.Y.F.’ye (Eski unvanıyla “Vakıf Emeklilik A.Ş. Gelir AmaçlıGrup Esnek Alternatif Emeklilik Yatırım Fonu”) ait Performans Sunuş Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5)”inin (“Tebliğ”) hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi: 15 Şubat 2012			
31 Aralık 2017 tarihi itibariyle (*)		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	3.889.811.-TL	Fon, Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmek üzere kurulmuş olan grup emeklilik yatırım fonudur. Fon'un yatırım stratejisi: Fon, portföyünü Türkiye'de veya uluslararası piyasalarda ihraç edilen faizsiz yatırım araçları, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık payları ve katılım bankalarında açılan katılma hesaplarından oluşturur.	Engin ÖZKAN
Birim Pay Değeri	0,015646.-TL		
Yatırımcı Sayısı	596		
Tedavül Oranı %	1,24		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
Borçlanma Araçları	%85	Fon, Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmek üzere kurulmuş olan grup emeklilik yatırım fonudur. Fon'un yatırım stratejisi: Fon, portföyünü Türkiye'de veya uluslararası piyasalarda ihraç edilen faizsiz yatırım araçları, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık payları ve katılım bankalarında açılan katılma hesaplarından oluşturur. Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına ve portföy yöneticisinin beklentilerine bağlı olarak Yönetmelikte belirtilen ve yatırım stratejisine uygun yerli ve yabancı varlık türlerine yatırarak hem sermaye kazancı hem de temettü ve kira sertifikası geliri elde etmeyi hedefler.	
-Devlet Tahvili/Hazine Bonosu	% 83,85		
Katılım Hesabı	% 11,66		
Gayrimenkul Sertifikaları	% 4,49		

(*) 30 Aralık 2017 - 31 Aralık 2017 ve 1 Ocak 2018 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2017 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 2 Ocak 2018 tarihinde geçerli olan, 29 Aralık 2017 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI
GRUP ESNEK ALTERNATİF EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER (Devamı)

Payların Sektörel Dağılımı	Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 adet
Bulunmamaktadır.	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Değişken Grup E.Y.F.’nin getirisini etkileyebilecek muhtemel riskler; Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin değerinde, kar payı oranları ve ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir: Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. Yasal Risk: Fon paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. Enflasyon Riski: Enflasyon gerçekleşmelerinin beklentilerden farklı olması nedeniyle maruz kalınan riski ifade eder. İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.	

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI
GRUP ESNEK ALTERNATİF EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM DEĞİŞKEN GRUP E.Y.F. PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değer Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (**)	Portföyünün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Eşik Değerin Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri
3.yıl 2013	6,36	(*)-	6,97	0,20	-	0,1266	967.934.-TL
4.yıl 2014	10,35	(*)-	6,36	0,12	-	0,3285	1.812.025.-TL
5.yıl 2015	6,19	(*)-	5,71	0,11	-	0,2176	2.934.980.-TL
6.yıl 2016	5,43	(***) 7,72	9,94	0,22	(*****)	-0,0384	3.452.973.-TL
7.yıl 2017	9,98	(*****) 13,29	15,47	0,098	(*****)	-0,0973	3.889.811.-TL

(*) Fon portföy yapısı ve yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle belirlenmemiştir.

(**) Enflasyon oranı ilgili döneme ait TÜİK tarafından açıklanan ÜFE oranıdır.

(***) 01.01.2016 tarihinden geçerli olmak üzere; Fon portföy yapısı/yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle Eşik Değer belirlenmiştir. Fon'un Eşik Değeri BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi kullanılmaya başlanmıştır.

(****) Eşik değer getirisinin gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, O/N TRLIBOR'un bileşik getirisi kullanılmaktadır. Fon için eşik değer olarak belirlenen BIST-KYD 1 aylık Kar Payı Endeksi'nin performans dönemine denk gelen getirisi %8,43 iken, O/N TRLIBOR'un 01.01.2017-31.12.2017 dönemine ait bileşik getirisi %13,29 olduğundan Fon'un eşik değer getirisi olarak O/N TRLIBOR'un getirisine yer verilmiştir. 30.01.2018 tarihinde yayınlanan performans sunuş raporunda, 01.01.2017-31.12.2017 performans dönemi için %8,43 olarak açıklanan eşik değer bilgisi %13,29 olarak düzeltilerek performans sunuş raporu 18.06.2018 tarihinde yeniden düzenlenmiştir.

(*****) Eşik değer için Standart Sapma hesaplanmamaktadır.

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

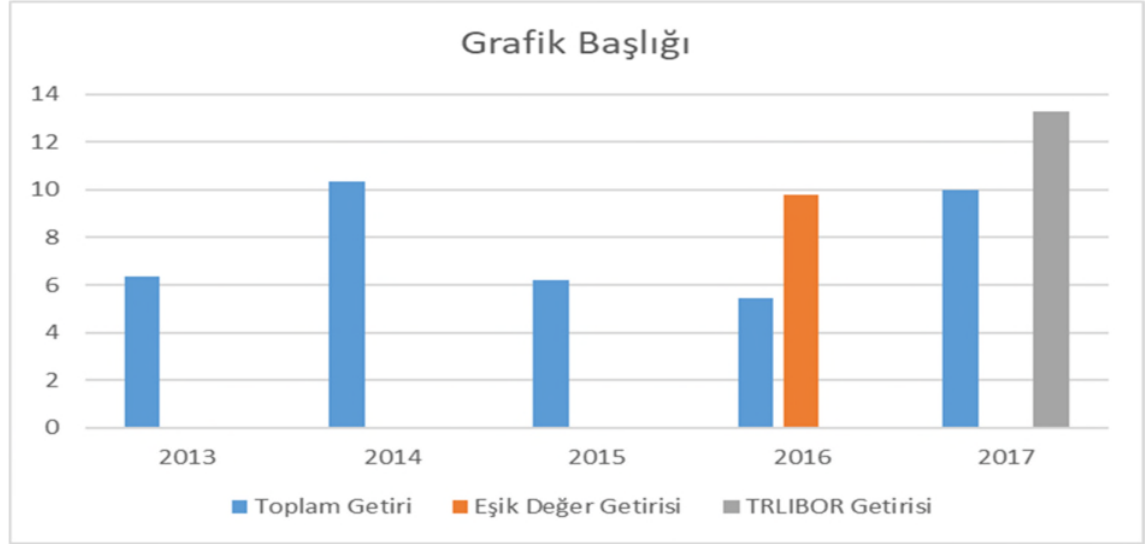
VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI
GRUP ESNEK ALTERNATİF EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ (Devamı)

PERFORMANS GRAFİĞİ



C. DİPNOTLAR

1) Şirketin Faaliyet Kapsamı

Bireysel Emeklilik Sistemi; mevcut sosyal güvenlik sistemimizi tamamlayıcı nitelikte olmak üzere, bireylere emeklilik döneminde ilave bir gelir sağlayarak refah düzeylerinin yükseltilmesine yardımcı olmak amacıyla kurulmuş tamamen gönüllülük esasına dayalı bir sistemdir.

Emeklilik yatırım fonu; emeklilik için ödenen katkı paylarının yatırıma yönlendirildiği bir yatırım fonudur. Emeklilik şirketleri tarafından kurulur. Portföy yönetim şirketlerince yönetilir.

Bu fonlar Bireysel Emeklilik Sistemi'ne ödenen katkı paylarının değerlendirilmesi için ve işletilmesi amacıyla özel olarak kurulur. Sadece Bireysel Emeklilik Sistemi'ne giren kişiler tarafından satın alınabilir. Emeklilik yatırım fonlarının elde etmiş olduğu kazançlara stopaj uygulanmamaktadır. Daha uzun vadeli yatırım stratejileri ile yönetilmektedir.

2) Fon Portföyünün yatırım amacı, strateji ve yatırım riskleri “A. Tanıtıcı Bilgiler” bölümünde belirtilmiştir.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI
GRUP ESNEK ALTERNATİF EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 3) Fon 01.01.2017 -31.12.2017 döneminde net %9,98 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %13,29 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-3,31 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri: Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriye ifade etmektedir.

Eşik Değerinin Getirisi: Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Eşik değer getirisinin gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, O/N TRLIBOR'un bileşik getirisi kullanılmaktadır. Fon için eşik değer olarak belirlenen BIST-KYD 1 aylık Kar Payı Endeksi'nin performans dönemine denk gelen getirisi %8,43 iken, O/N TRLIBOR'un 01.01.2017-31.12.2017 dönemine ait bileşik getirisi %13,29 olduğundan Fon'un eşik değer getirisi olarak O/N TRLIBOR'un getirisine yer verilmiştir. 30.01.2018 tarihinde yayınlanan performans sunuş raporunda, 01.01.2017-31.12.2017 performans dönemi için %8,43 olarak açıklanan eşik değer bilgisi %13,29 olarak düzeltilerek performans sunuş raporu 18.06.2018 tarihinde yeniden düzenlenmiştir. Buna bağlı olarak; 30.01.2018 tarihinde yayınlanan performans sunuş raporunda, 01.01.2017-31.12.2017 performans dönemi için %1,55 olarak açıklanan nispi getiri, %-3,31 olarak düzeltilerek performans sunuş raporu 18.06.2018 tarihinde yeniden düzenlenmiştir.

- 4) Fonun portföy yönetim şirketi Actus Portföy Yönetimi A.Ş olup, %90,1'i Global Yatırım Holding, %9,9'u Polsan Polis Bakım ve Yardım Sandığı'dır. Bir Global Yatırım Holding kuruluşu olan Actus Portföy Yönetimi A.Ş., Holding'in 1998 yılından bu yana yönetilen yatırım fonları ve ortaklıklarının bir portföy yönetimi şirketi çatısında kurumsallaşması ve yaygınlaşması çalışmalarının bir parçası olarak 2015 yılında satın alınmıştır. Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ne ait 3 adet emeklilik yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir.

01.01.2017 - 31.12.2017 dönemine ait yönetim ücretleri, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

Toplam Giderler	73.612.-TL
Ortalama Fon Portföy Değeri	3.701.873.-TL
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri %	1,99

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI
GRUP ESNEK ALTERNATİF EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 5) Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından kurulan Vakıf Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif Emeklilik Yatırım Fonu paylarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmasına ilişkin olarak düzenlenen izahname 07/12/2011 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.

Öte yandan, Vakıf Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Grup Esnek Alternatif Emeklilik Yatırım Fonu’nun unvanı Sermaye Piyasası Kurulu’nun 07/08/2017 tarih ve E.9357 sayılı izni ile “Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu” olarak değiştirilmiştir. Yeni unvanın uygulama tarihi 05.09.2017 olarak belirlenmiştir.

05.09.2017 tarihinden önce Fon’un yatırım Stratejisi;

Fon Esnek Emeklilik Yatırım Fonu olup, yönetmeliğin 5.maddesi çerçevesinde Uluslararası sermaye piyasalarında finansmanı arttırmak için geliştirilen faizsiz Bankacılık ilkelerine uygun, Türkiye’de ve yurt dışında ihraç edilmiş her türlü kira sertifikaları (Sukuk) ve benzeri faizsiz borçlanma araçlarına yatırım yapılacaktır. Borsa İstanbul’da işlem görmesi şartıyla Türkiye’de Hazine Müsteşarlığı’nca ihraç edilen Gelire Endeksli Senetlere (Borsa İstanbul’a kote olan) (TL ve Döviz) ve benzeri faize dayalı olmayan para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir. Bunların dışında, Türkiye’de ve yurt dışında ihraç edilmiş hisse senetlerine, altın ve kıymetli madenlere dayalı sermaye piyasası araçlarına ve katılım bankalarına yatırılan fonların bu kurumlarca kullandırılmasından doğacak kâr veya zarara katılma sonucunu veren, karşılığında hesap sahibine önceden belirlenmiş herhangi bir getiri ödenmeyen ve anaparanın aynen geri ödenmesi garanti edilmeyen fonların oluşturduğu Katılma hesaplarına (TL/Döviz) yatırım yapılabilecektir.

05.09.2017 tarihinden sonra Fon’un yatırım Stratejisi;

Fon, Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmek üzere kurulmuş olan grup emeklilik yatırım fonudur. Fon’un yatırım stratejisi: Fon, portföyünü Türkiye’de veya uluslararası piyasalarda ihraç edilen faizsiz yatırım araçları, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık payları ve katılım bankalarında açılan katılma hesaplarından oluşturur. Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına ve portföy yöneticisinin beklentilerine bağlı olarak Yönetmelikte belirtilen ve yatırım stratejisine uygun yerli ve yabancı varlık türlerine yatırarak hem sermaye kazancı hem de temettü ve kira sertifikası geliri elde etmeyi hedefler.

Fon yönetiminde, Yönetmeliğin 20. maddesinde belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.

- 6) Fon portföy yapısı/yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle Eşik Değer belirlenmiştir. Fon’un Eşik Değeri BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi TL’dir.

Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır. Ayrıca 31.12.2004 tarihli 5281 sayılı Kanun’la Gelir Vergisi Kanunu’na eklenen Geçici 67. madde çerçevesinde, emeklilik yatırım fonlarının taraf olduğu yatırım işlemlerinden elde edilen kazançlar üzerinden de tevkifat yapılmaz.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI
GRUP ESNEK ALTERNATİF EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 7) Yönetim Ücretleri, vergi saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin ortalama fon portföy değerine oranı 4 numaralı dipnotta açıklanmıştır. Dönemin faaliyet giderleri dağılımı ise aşağıdaki tablodaki gibidir.

Yönetmelik (*) Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri	01.01.2017-31.12.2017
Yönetim Ücreti	68.014.-TL
Performans Ücreti	0
Saklama Ücreti	477.-TL
MKK Ücreti	0
Denetim Ücretleri	708.-TL
Kurul Ücretleri	455.-TL
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	354.-TL
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	3.604.-TL
Toplam Giderler	73.612.-TL

(*) 13.03.2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik”

- 8) SPK'nun 52.1 sayılı ilke kararına göre hazırlanan brüt fon getiri hesaplaması aşağıdadır.

01.01.2017-31.12.2017 Döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	Oran
Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	9,98%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	1,98%
Azami Toplam Gider Oranı (Yıllık Oran 2,28%)	2,28%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	0,00%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	1,98%
Brüt Getiri	11,96%

(*) Kurucu tarafından karşılananlarda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.

(**) Azami Fon Toplam Gider Oranın aşılması nedeniyle kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde fona iade edilen giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI
GRUP ESNEK ALTERNATİF EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR (Devamı)

- 9) Bilgi Rasyosu 01.01.2017 - 31.12.2017 dönemine ait fonun bilgi rasyosu -0,09733 olarak gerçekleşmiştir. Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında “Bilgi Rasyosu” kullanılmıştır. Bilgi Rasyosu fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değer farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün günlük getiri oranı/eşik değer farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır.

C Dipnotlar Madde 3’te açıklanan eşik değer getirisi değişikliği nedeniyle 30.01.2018 tarihinde yayınlanan performans sunuş raporunda 1.01.2017 – 31.12.2017 performans dönemi için 0,0607 olarak açıklanan bilgi rasyosu, -0,09733 olarak düzeltilerek performans sunuş raporu 18.06.2018 tarihinde yeniden düzenlenmiştir.

D. İLAVE BİLGİLER ve AÇIKLAMALAR

- 1) Tüm dönemler için portföy ve eşik değerinin birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
2.1.2013 - 31.12.2013	6,36%	8,32%	0,00%	6,36%
2.1.2014 - 31.12.2014	10,35%	12,39%	0,00%	10,35%
2.1.2015 - 31.12.2015	6,19%	8,17%	0,00%	6,19%
4.1.2016 - 30.12.2016	5,43%	7,38%	7,72%	-2,29%
2.1.2017 - 29.12.2017 (*)	9,98%	12,01%	13,29%	-3,31%

(*) C Dipnotlar Madde 3’e bakınız.

- 2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

Dönemler	USD		EUR		GBP		JPY	
	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
2.1.2013 - 31.12.2013	0,07%	0,56%	0,09%	0,58%	0,08%	0,60%	0,00%	0,90%
2.1.2014 - 31.12.2014	0,04%	0,67%	-0,01%	0,68%	0,01%	0,67%	-0,01%	0,83%
2.1.2015 - 31.12.2015	0,09%	0,80%	0,05%	0,94%	0,07%	0,77%	0,09%	0,84%
4.1.2016 - 30.12.2016	0,08%	0,68%	0,06%	0,62%	0,00%	0,84%	0,09%	0,95%
2.1.2017 - 29.12.2017	0,03%	0,69%	0,08%	0,69%	0,07%	0,77%	0,05%	0,76%

- 3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
2.1.2013 - 31.12.2013	0,0314	-
2.1.2014 - 31.12.2014	0,0200	-
2.1.2015 - 31.12.2015	0,0178	-
4.1.2016 - 30.12.2016	0,0344	1,0792
2.1.2017 - 29.12.2017	0,0148	1,5516

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
KATILIM DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş. GELİR AMAÇLI
GRUP ESNEK ALTERNATİF EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR (DEVAMI)

- 4) Performans bilgisi tablosunda rapor dönemi portföy ve karşılaştırma ölçütü / eşik değeri standart sapmasına yer verilmiştir. (Günlük verilerden hareketle hesaplanmıştır)

Yıllar	Portföy		Eşik Değeri	
	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma
2013	6,36%	0,20%	0,00%	-
2014	10,35%	0,12%	0,00%	-
2015	6,19%	0,11%	0,00%	-
2016	5,43%	0,22%	7,72%	-
2017(*)	9,98%	0,10%	13,29%	-

(*) B Performans Bilgileri Bölümüne bakınız.

- 5) Emeklilik Fonu Endeksleri Karşılaştırma Tablosu

Dönemler	Portföy	Emeklilik Fonu Endeksleri
2.1.2013 - 31.12.2013	6,36%	-0,23%
2.1.2014 - 31.12.2014	10,35%	14,65%
2.1.2015 - 31.12.2015	6,19%	2,47%
4.1.2016 - 30.12.2016	5,43%	11,04%
2.1.2017 - 29.12.2017	9,98%	14,88%

- 6) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

30.12.2016 - 29.12.2017 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	47,60%
BIST 30 ENDEKSİ	48,81%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	11,94%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	10,00%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	9,56%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	8,22%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	7,31%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	7,84%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	7,90%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	12,50%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	15,62%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	7,85%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	11,85%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	10,63%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	8,43%
Katılım 50 Endeksi	37,36%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIK ORTALAMA	19,97%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	19,09%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	29,15%
Dolar Kuru	7,18%
Euro Kuru	21,71%

.....