

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BİRİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski unvanıyla “Vakıf Emeklilik A.Ş.
Gelir Amaçlı 2.Esnek 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.
BİRİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(Eski unvanıyla “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI 2.ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)**

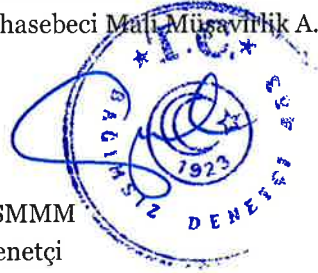
**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu’nun (eski unvanıyla “Vakıf Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı 2.Esnek 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.
BİRİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI 2.ESNEK 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. Birinci Değişken E.Y.F’ye (Eski unvanıyla “Vakıf Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı 2.Esnek Emeklilik Yatırım Fonu”) (“Fon”) 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: 17 Ekim 2003			
31 Aralık 2017 tarihi itibariyle (*)		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	102.918.931.-TL	Fon portföyünün en fazla %50’si yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına ve yabancı ortaklık paylarına yatırılır. Ayrıca fonun en fazla %50’si T.C. Hazinesi, ya da özel sektör şirketleri tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen eurobondlara yatırılır. Ancak, yatırım yapılan yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarının fon portföy değerine oranı % 80 ve üstünde olamaz. Fonun amacı, ağırlıklı olarak döviz cinsi borçlanma araçlarına portföyünde yer vererek yatırım yaptığı varlıklar üzerinden kur kazancı ve faiz geliri elde etmektir.	Özkan BALCI Cavit DEMİR Umut BULUT Serkan ŞEVİK Zuhal BAYAR
Birim Pay Değeri	0,022874.-TL		
Yatırımcı Sayısı	34.148		
Tedavül Oranı %	44,99		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
Yabancı Menkul Kıymet	% 28,23	Fon portföyünün en fazla %50’si yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına ve yabancı ortaklık paylarına yatırılır. Ayrıca fonun en fazla %50’si T.C. Hazinesi, ya da özel sektör şirketleri tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen eurobondlara yatırılır. Ancak, yatırım yapılan yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarının fon portföy değerine oranı % 80 ve üstünde olamaz. Fonun amacı, ağırlıklı olarak döviz cinsi borçlanma araçlarına portföyünde yer vererek yatırım yaptığı varlıklar üzerinden kur kazancı ve faiz geliri elde etmektir.	
Devlet Tahvili/Hazine Bonosu	% 5,95		
Özel Sektör Borçlanma Araçları	% 0,34		
TR Eurobond	% 41,67		
Ters Repo	% 4,37		
Vadeli Mevduat	% 19,44		

- (*) 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.
BİRİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI 2.ESNEK 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)

Sektörel Dağılımı	Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 adet
Bulunmamaktadır.	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Birinci Değişken E.Y.F’nin getirisini etkileyebilecek muhtemel riskler; Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 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.
BİRİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI 2.ESNEK 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. BİRİNCİ DEĞİŞKEN E.Y.F PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün/Eşik Değerin Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (*)	Portföyünün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün/Eşik Değerin Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri
10.yıl 2013	22,19	26,12	6,97	0,43	0,42	0,1897	11.210.699.-TL
11.yıl 2014	9,46	11,39	6,36	0,58	0,52	-0,0129	16.201.790.-TL
12.yıl 2015	18,06	19,93	5,49	0,60	0,75	-0,0139	37.141.667.-TL
13.yıl 2016	19,58	23,90	9,94	0,51	0,57	-0,0347	64.712.620.-TL
14.yıl 2017	11,81	(**)13,29	15,47	0,53	0,61	-0,0521	102.918.931.-TL
B.D.[1]	2,21	8,66				-0,0635	
B.D.[2]	9,39	4,26				0,1030	

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

(**) 01.09.2017 tarihinden geçerli olmak üzere Fon’un eşik değeri gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLİBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getiri oranıdır.

30.01.2018 tarihinde yayınlanan performans sunuş raporunda, 01.01.2017-31.12.2017 performans dönemi için %11,31 olarak açıklanan eşik değer bilgisi %13,29 olarak düzeltilerek performans sunuş raporu 18.06.2018 tarihinde yeniden düzenlenmiştir.

B.D.[1] 01.01.2017-31.08.2017 tarih aralığında % 30 oranında DOW-JONES INDUSTRIAL Endeksi (INDU) (TL cinsinden hesaplanacaktır), % 26 oranında Bloomberg ABD doları cinsinden 5-7 Yıllık Devlet Tahvilleri Endeksi (USG3TR) (TL cinsinden hesaplanacaktır), % 26 oranında Bloomberg Euro cinsinden 5-7 Yıllık Devlet Tahvilleri Endeksi (GRG3TR) (TL cinsinden hesaplanacaktır), % 9 oranında BIST-KYD Repo Brüt Endeksi, % 9 oranında BIST-KYD DIBS 182 Gün Endeksi kullanılmıştır.

B.D.[2] 01.09.2017 tarihinden geçerli olmak üzere Fon’un eşik değeri gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLİBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getiri oranıdır.

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

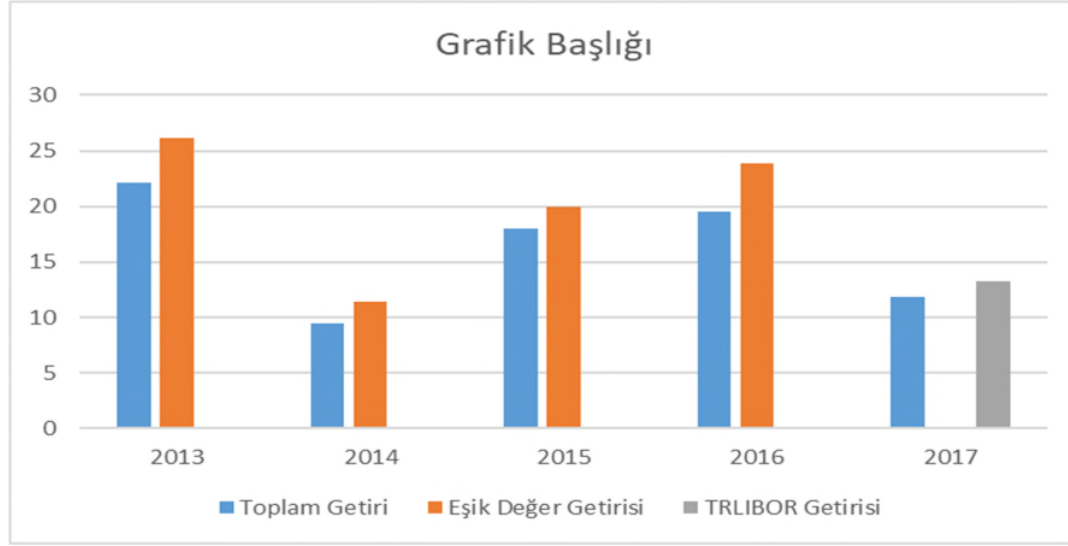
VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BİRİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI 2.ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

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.
BİRİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI 2.ESNEK 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 %11,81 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %13,29 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-1,48 olarak gerçekleşmiştir.

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

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi: Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri: Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

30.01.2018 tarihinde yayınlanan performans sunuş raporunda, 01.01.2017-31.12.2017 performans dönemi için %11,31 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 %0,50 olarak açıklanan nispi getiri, %-1,48 olarak düzeltilerek performans sunuş raporu 18.06.2018 tarihinde yeniden düzenlenmiştir.

- 4) Fon portföy yönetim şirketi Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. olup, %51 Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. (A Grubu) %49 Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. (B Grubu) iştiraki olup, 22.10.1991 tarihinde kurulmuştur. PYŞ Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Portföy Yönetim Şirketinin 11.02.2002 tarih ve PYŞ/PY.-18/13 sayılı Portföy Yöneticiliği ve 03.06.2015 tarih ve PYŞ/PY.20/558 sayılı Portföy Yöneticiliği yetki belgeleri iptal edilerek, Kanun'un 40 ıncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 26.01.2017 tarih ve PYŞ/PY.20-YD.17/558-114 sayılı Yatırım Danışmanlığı ve Portföy Yöneticiliği yetki belgesi verilmiştir.

SPK tarafından 09 Temmuz 2013 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan “Yatırım Fonlarına İlişkin Tebliği (III-52.1)”ne uyum çerçevesinde Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O'nun kurucusu olduğu yatırım fonlarının kuruculuğunun şirkete devri 12 Haziran 2015 tarihinde SPK tarafından onaylanmış ve 24 Kasım 2015 tarihinde gerçekleşmiştir.

Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ne ait 18 adet emeklilik yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 8.141.181.771.-TL dir.

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	1.746.176.-TL
Ortalama Fon Portföy Değeri	78.905.763.-TL
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri %	2,21

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BİRİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI 2.ESNEK 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 A.Ş. tarafından kurulan Vakıf Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu paylarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmasına ilişkin olarak düzenlenen izahname 17.09.2003 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.

Öte yandan, Vakıf Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu’nun unvanı Sermaye Piyasası Kurulu’nun 11/03/2014 tarih ve 200 sayılı izni ile Vakıf Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı 2. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

Fon, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 21/07/2017 tarih ve E.8731 sayılı izni ile “Vakıf Emeklilik A.Ş. Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu”na dönüştürülmüştür. Yeni unvanın uygulama tarihi 01.09.2017 tarihidir.

01.09.2017 tarihinden önce Fon’un yatırım Stratejisi;

Fon portföyünün en az %70’i her birinin değeri fon portföyünün %20’sinden az olmamak üzere Yatırım yaptığı menkul kıymetler üzerinden kur kazancı, faiz ve temettü geliri elde etmek amacıyla, yabancı borçlanma araçları ve ortaklık paylarından oluşmaktadır. Bunun dışında

Türkiye Cumhuriyeti’nin ihraç ettiği kamu dış borçlanma araçlarına, ters repoya, borsa para piyasası işlemlerine, vadeli mevduata, katılma hesabına yatırım yapar.

01.09.2017 tarihinden sonra Fon’un yatırım Stratejisi;

Fon portföyünün en fazla %50’si yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına ve yabancı ortaklık paylarına yatırılır. Ayrıca fonun en fazla %50’si T.C. Hazinesi, ya da özel sektör şirketleri tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen eurobondlara yatırılır. Ancak, yatırım yapılan yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarının fon portföy değerine oranı % 80 ve üstünde olamaz. Fonun amacı, ağırlıklı olarak döviz cinsi borçlanma araçlarına portföyünde yer vererek yatırım yaptığı varlıklar üzerinden kur kazancı ve faiz geliri elde etmektir.

Ayrıca, izahnamenin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır.

Öte yandan kurucu şirketin unvan değişikliği nedeni ile fonun unvanı Sermaye Piyasası Kurulu’nun 07/12/2017 tarih ve E.13663 sayılı izni çerçevesinde Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir. Yeni unvanın uygulama tarihi 26.12.2017 tarihidir.

Emeklilik Yatırım Fonları Rehberi kapsamında fon dönüşüm kapsamında değerlendirilmiş olup 01.09.2017 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere fonun karşılaştırma ölçütünde değişiklik yapılmıştır.

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BİRİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI 2.ESNEK 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)

6) 01.09.2017 tarihinden önce Fon’un karşılaştırma ölçütü;

% 30 oranında DOW-JONES INDUSTRIAL Endeksi (INDU) (TL cinsinden hesaplanacaktır), % 26 oranında Bloomberg ABD doları cinsinden 5-7 Yıllık Devlet Tahvilleri Endeksi (USG3TR) (TL cinsinden hesaplanacaktır), % 26 oranında Bloomberg Euro cinsinden 5-7 Yıllık Devlet Tahvilleri Endeksi (GRG3TR) (TL cinsinden hesaplanacaktır), % 9 oranında BIST-KYD Repo Brüt Endeksi, % 9 oranında BIST-KYD DİBS 182 Gün Endeksi kullanılacaktır.

01.09.2017 tarihinden sonra Fon’un karşılaştırma ölçütü;

Fon’un eşik değeri gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLİBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getiri oranıdır.

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.

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	1.664.043.-TL
Performans Ücreti	0
Saklama Ücreti	22.349.-TL
MKK Ücreti	0
Denetim Ücretleri	708.-TL
Kurul Ücretleri	10.341.-TL
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	42.673.-TL
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	6.062.-TL
Toplam Giderler	1.746.176.-TL

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

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
BİRİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
GELİR AMAÇLI 2.ESNEK 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)

- 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)	11,81%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	2,11%
Azami Toplam Gider Oranı (Yıllık Oran 2,28%)	2,28%
Kurucu Tarafından Karşılana n Giderlerin Oranı (**)	0,00%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılana n Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	2,11%
Brüt Getiri	13,92%

(*) Kurucu tarafından karşılanarlarda 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.

- 9) Bilgi Rasyosu; 01.01.2017 - 31.12.2017 dönemine ait fonun bilgi rasyosu -0,0521 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 01.01.2017 - 31.12.2017 performans dönemi için 0,0049 olarak açıklanan bilgi rasyosu, -0,0521 olarak düzeltilerek performans sunuş raporu 18.06.2018 tarihinde yeniden düzenlenmiştir.

.....