

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATKI E.Y.F.'na AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU HAZIRLANMA ESASLARI**

Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı E.Y.F.'na ("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: 02 Mayıs 2013			
30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla (*)		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	591.419.851.-TL	Fon, bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. Fon, Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarına fon portföyünün en az %75'i oranında yatırım yapar. Bununla birlikte, BIST 100 endeksindeki paylara, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve katılma hesaplarına, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından çıkarılan borçlanma araçları ve kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarına da fon portföyünün en fazla %25'i oranında yatırım yapılabilir.	Murat ZAMAN
Birim Pay Değeri	0,012252.-TL		Kerem YEREBASMAZ
Yatırımcı Sayısı	473.183		Ayşe Seher AYDIN
Tedavül Oranı %	4,83		Gülin YILMAZ Oğuzhan ÖZER Haldun NİĞİZ Behlül KATAŞ
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
Paylar	% 3,74	Fon, bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. Fon, Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarına fon portföyünün en az %75'i oranında yatırım yapar. Bununla birlikte, BIST 100 endeksindeki paylara, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve katılma hesaplarına, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından çıkarılan borçlanma araçları ve kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarına da fon portföyünün en fazla %25'i oranında yatırım yapılabilir. Fon portföyüne, fon portföyünün azami %1'i oranında BIST repo- ters repo pazarında gerçekleştirilen ters repo sözleşmeleri dahil edilebilir ve fon varlıkları Takasbank para piyasasında ve Yurtiçi Organize Para Piyasasında değerlendirilebilir. Fon yönetiminde Yönetmeliğin 20. maddesinde belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.	
Borçlanma Araçları -Devlet Tahvili/Hazine Bonosu	% 82,43		
Ters Repo	% 0,10		
Vadeli Mevduat	% 13,73		

(*) 30 Haziran 2018 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 30 Haziran 2018 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 02 Temmuz 2018 tarihinde geçerli olan, 29 Haziran 2018 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 adet
Bankacılık	% 1,27	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı E.Y.F.’nün getirisini etkileyebilecek muhtemel riskler; Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin faiz oranları ve ortaklık payı fiyatları nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. 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.	
İletişim	% 0,35		
Demir, Çelik Temel	% 0,33		
Holding	% 0,30		
Petrol ve Petrol Ürünleri	% 0,29		
Perakende	% 0,23		
İletişim Cihazları	% 0,23		
Hava Yolları ve Hizmetleri	% 0,16		
Meşrubat	% 0,16		
Otomotiv	% 0,12		
Elektrik	% 0,10		
Dayanıklı Tüketim	% 0,08		
Kimyasal Ürün	% 0,07		
Cam	% 0,03		
Hayvancılık	% 0,02		

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATKI E.Y.F.'na AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

B. PERFORMANS BİLGİSİ

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATKI E.Y.F. PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (*)	Portföyünün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri
1.yıl 2013	-4,92	(**)-4,65	6,44	0,35	0,46	0,0112	65.604.916.-TL
2.yıl 2014	16,41	(**)17,18	6,36	0,29	0,33	-0,0460	170.446.370.-TL
3.yıl 2015	0,18	(**)0,12	5,71	0,39	0,37	0,0040	284.746.848.-TL
4.yıl 2016	10,18	(**)9,61	9,94	0,34	0,35	0,0403	442.285.346.-TL
5.yıl 2017	10,35	(***)10,55	15,47	0,164	0,24	-0,0089	606.746.862.-TL
6.yıl 2018-6.ay	-9,12	(****)-10,41	15,52	0,65	0,70	0,1259	591.419.851.-TL

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

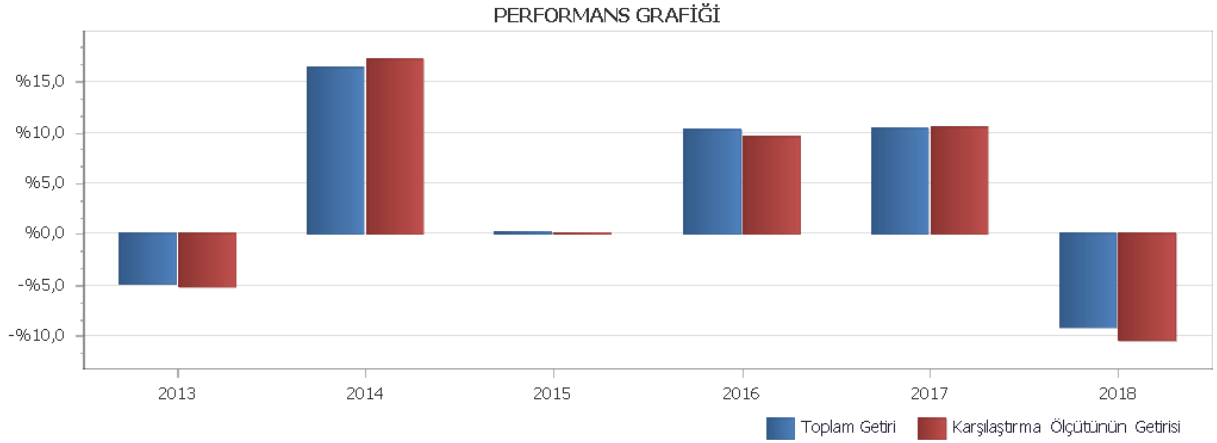
(**) 02.05.2013 – 01.01.2017 tarih aralığında fonun karşılaştırma ölçütü; %1 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %9 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %10 BIST 100 + %80 BIST-KYD DİBS Tüm endeksi kullanılmıştır.

(***) 02.01.2017 – 01.01.2018 tarih aralığında; Fonun karşılaştırma ölçütü %85 oranında BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi, %7 oranında BIST 100 Endeksi, %8 oranında BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi kullanılmıştır.

(****) 02.01.2018 tarihinden itibaren %5 BIST 100 Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL Endeksi+ %85 BIST-KYD DİBS Uzun Endeksi kullanılmaya başlanmıştır.

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

PERFORMANS GRAFİĞİ



VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATKI E.Y.F.'na AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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.
- 3) Fon 01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde net %-9,12 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %-10,41 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %1,29 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.

- 4) Fon portföy yönetim şirketi; 27.02.2018 tarihine kadar Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. yönetmekte iken Sermaye Piyasası Kurulundan alınan 12.02.2018 tarih ve E.1640 sayılı izin doğrultusunda 28.02.2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Halk Portföy Yönetimi A.Ş. yönetmeye başlamıştır. Halk Portföy Yönetimi A.Ş. Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ne ait 2 adet emeklilik yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam fon portföy büyüklüğü 1.262.928.711.-TL dir

01.01.2018 - 30.06.2018 dönemine ait yönetim ücretleri, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

Toplam Giderler	1.191.202.-TL
Ortalama Fon Portföy Değeri	615.043.398.-TL
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri %	0,19

- 5) 01.01.2018 - 30.06.2018 Performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.
- 6) Hazine Müsteşarlığının 22.08.2017 tarihinde yayımlandığı Devlet Katkısı Fonları için Karşılaştırma Ölçütü belirlenmesi hakkında sektör duyurusuna istinaden Fonun karşılaştırma ölçütünün 02.01.2018 tarihinden geçerli olmak üzere SPK'na başvuru yapılmış ve kurul tarafından 27.11.2017 tarih ve E.13225 sayı numarası ile onaylanmıştır.

02.01.2018 tarihinden geçerli olmak üzere; Fon karşılaştırma ölçütü olarak; %85 oranında BIST-KYD DİBS Uzun Endeksi, %10 oranında BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi, %5 oranında BIST 100 Getiri Endeksi kullanılacaktır.

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	01.01.2018-30.06.2018
Yönetim Ücreti	1.108.159.-TL
Performans Ücreti	0
Saklama Ücreti	33.352.-TL
MKK Ücreti	0
Denetim Ücretleri	2.512.-TL
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	38.905.-TL
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8.274.-TL
Toplam Giderler	1.191.202.-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.

01.01.2018-30.06.2018 Döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	Oran
Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	-9,12%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	0,19%
Azami Toplam Gider Oranı (Yıllık Oran 0,365%)	0,18%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	0,01%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	0,18%
Brüt Getiri	-8,94%

- (*) 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.
- 9) Bilgi Rasyosu 01.01.2018 - 30.06.2018 dönemine ait fonun bilgi rasyosu 0,1259 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.

.....