

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 2019 tarihi itibarıyla (*)		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	821.637.639.-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.	Gökçen Yaman AKGÜN
Birim Pay Değeri	0,014516.-TL		Kenan TURAN
Yatırımcı Sayısı	487.993		Özkan BALCI
Tedavül Oranı %	5,66		Cavit DEMİR
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	Serkan ŞEVİK
Paylar	%11,07	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 piyasasındave Yurtiçi Organize Para Piyasasında değerlendirilebilir. Fon yönetiminde Yönetmeliğin 20. maddesinde belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.	Zuhal BAYAR
Borçlanma Araçları	%81,57		Ümit YAĞIZ
-Devlet Tahvili/Hazine Bonosu	%80,47		Oğuzhan ÖZER
-Özel Sektör Borçlanma Araçları	%1,10		Ayşe Seher AYDIN
Ters Repo	%2,98		Kerem YEREBASMAZ
Vadeli Mevduat	%4,33		S.Ozan DOĞAN
Takasbank Para Piyasası	%0,05		F.Özgül AVŞAR MUMCUOĞLU
			Fatimet Tinemis SARIHAN
			Muhammed TİRYAKİ

(*) 30 Haziran 2019 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 30 Haziran 2019 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 02 Temmuz 2019 tarihinde geçerli olan, 28 Haziran 2019 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	%3,03	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı E.Y.F.’nun 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	%0,93		
Demir, Çelik Temel	%0,94		
Holding	%0,94		
Petrol ve Petrol Ürünleri	%0,91		
Perakende	%0,82		
İletişim Cihazları	%0,55		
Hava Yolları ve Hizmetleri	%0,81		
Dayanıklı Tüketim	%0,27		
Kimyasal Ürün	%0,29		
Gıda	%0,14		
Madencilik	%0,24		
Diğer	%0,16		
Otomotiv	%0,36		
Cam	%0,35		
Gayr.Yat Ort.	%0,15		
Tekstil Entegre	%0,16		

**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
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	-1,42	(****)-2,78	33,64	1,06	1,14	0,0344	712.909.011.-TL
7.yıl 2019/6	9,23	8,27	8,09	0,88	1,03	0,0247	821.637.639.-TL

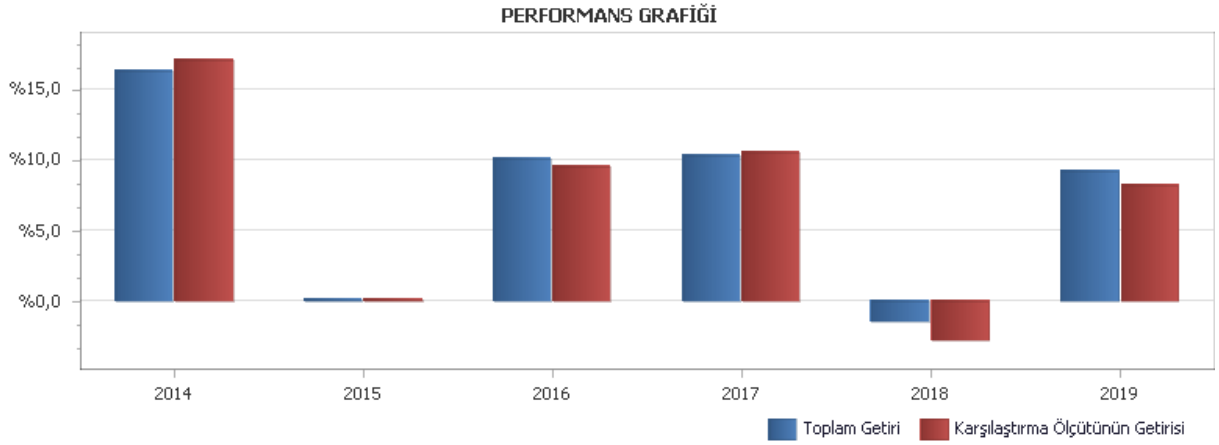
(*) Enflasyon oranı ilgili döneme ait TÜİK tarafından açıklanan ÜFE oranıdır.

(**) 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.



**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 01.01.2019 - 30.06.2019 döneminde net %9,23 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %8,27 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0,96 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; 31.01.2019 tarihine kadar Halk Portföy Yönetimi A.Ş. yönetmekte iken 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (TTK), 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ilgili maddeleri çerçevesinde tüm aktif ve pasifleriyle bir bütün (köl) halinde Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından devranılması nedeni ile 01.02.2019 tarihinden itibaren Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. yönetmeye başlamıştır. Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ne ait 29 adet emeklilik yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam fon portföy büyüklüğü 8.949.508.258,55.-TL dir.

01.01.2019 - 30.06.2019 dönemine ait yönetim ücretleri, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

Toplam Giderler	1.464.206.-TL
Ortalama Fon Portföy Değeri	741.781.657.-TL
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri %	0,20

- 5) 01.01.2019 - 30.06.2019 Performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.
- 6) 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 kullanılmaya başlanmıştır.

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	01.01.2019-30.06.2019
Yönetim Ücreti	1.327.031.-TL
Saklama Ücreti	44.599.-TL
Denetim Ücretleri	5.928.-TL
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	77.800.-TL
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8.848.-TL
Toplam Giderler	1.464.206.-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.

01.01.2019-30.06.2019 Döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	Oran
Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	9,23%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	0,20%
Azami Toplam Gider Oranı (Yıllık Oran 0,365%)	0,18%
Kurucu Tarafından Karşılana Giderlerin Oranı (**)	0,02%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılana Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	0,18%
Brüt Getiri	9,41%

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

- (**) 13 Mart 2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'in" 19.maddesi 3.bendinde "Fon İçtüzüğünde belirlenen günlük kesinti oranına karşılık gelen yıllık oranın aşılmaması için şirket tarafından her takvim yılı sonunda kontrol edilir. Bu kontrol, fon içtüzüğünde yer alan yıllık kesinti oranı ve o yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değerine göre yapılır. Şirket tarafından her dönem sonunda yapılan kontrolde fon içtüzüğünde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde şirketçe fona iade edilir" denilmekte olup, dönem içinde fonun toplam giderlerinin, belirtilen azami oranın üstünde gerçekleşmesi nedeniyle fonun kurucu tarafından karşılanan 123.894,38.-TL gideri bulunmaktadır. Nihai aşım tutarı yılsonu ile hesaplanarak Fon'a iade edilecektir.

9) Bilgi Rasyosu riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanmaktadır.

01.01.2019 - 30.06.2019 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu 0,0247 olarak gerçekleşmiştir.

.....