

PERFORMANS SUNUŞ RAPORU HAZIRLANMA ESASLARI

Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart 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: 17 Ekim 2003			
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	1.056.100.004.-TL	Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır. Bu nedenle Fon portföyünün tamamı Yönetmelik'te ve Genelge'de belirtilen portföy sınırlamalarına uygun şekilde yönetilir.	Gökçen Yaman AKGÜN Kenan TURAN Özkan BALCI Cavit DEMİR Serkan ŞEVİK Zuhal BAYAR Ümit YAĞIZ Oğuzhan ÖZER Ayşe Seher AYDIN Kerem YEREBASMAZ S.Ozan DOĞAN F.Özgül AVŞAR MUMCUOĞLU Fatimet Tinemis SARIHAN Muhammed TİRYAKİ
Birim Pay Değeri	0,065331.-TL		
Yatırımcı Sayısı	214.989		
Tedavül Oranı %	16,17		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
Borçlanma Araçları	%71,43	Fon, portföyünün asgari yüzde altmışı, Bakanlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetlerinde veya kira sertifikalarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün azami yüzde otuzu ise Türk Lirası cinsinden ve Borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarında, Borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikalarında, İpotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerde, ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetlerde, vaad sözleşmelerinde, asgari yüzde onu BIST 100, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylarda, azami yüzde yirmi beşi Türk Lirası cinsinden vadeli mevduatta, katılma hesabında, azami yüzde ikisi ters repoda ve Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemlerinde yatırıma yönlendirilir.	
-Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	%64,42		
-Özel Sektör Borçlanma Araçları	%5,53		
-Varlığa Dayalı Menkul Kıymet	%1,48		
Vadeli Mevduat	%12,18		
Takasbank Para Piyasası	%0,01		
Ters Repo	%1,80		
Paylar	%14,58		

Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 adet
Bankacılık	%4,09	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart 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, 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. 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.	
İletişim	%1,18		
Demir, Çelik Temel	%1,34		
Holding	%1,33		
Petrol ve Petrol Ürünleri	%1,19		
Perakende	%0,85		
İletişim Cihazları	%0,63		
Hava Yolları ve Hizmetleri	%1,06		
Dayanıklı Tüketim	%0,42		
Kimyasal Ürün	%0,36		
Gıda	%0,22		
Madencilik	%0,25		
Otomotiv	%0,77		
Cam	%0,44		
Gayr.Yat Ort.	%0,29		
Otomotiv	%0,77		

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

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. STANDART 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
12.yıl 2015	0,73	(**)3,49	5,71	0,32	0,26	-0,0943	715.992.329.-TL
13.yıl 2016	8,94	(**)9,75	9,94	0,24	0,23	-0,0473	901.534.721.-TL
14.yıl 2017	9,14	(***)8,46	15,47	0,10	0,17	0,0236	967.743.433.-TL
15.yıl 2018	15,63	(***)7,11	33,64	0,25	0,52	0,0979	935.453.223.-TL
B.D.[1]	12,04	9,38					
B.D.[2]	14,00	15,95					
16.Yıl 2019	22,72	(****)26,82	7,36	0,30	0,39	0,0176	1.056.100.004.-TL

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

(**) 13.01.2012-01.01.2017 tarih aralığında fonun karşılaştırma ölçütü; %1 BIST-KYD Repo (Brüt) + %1 BIST TÜM + %1 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %7 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %30 BIST-KYD DİBS 365 Gün + %60 BIST-KYD DİBS Tüm Endeks kullanılmıştır.

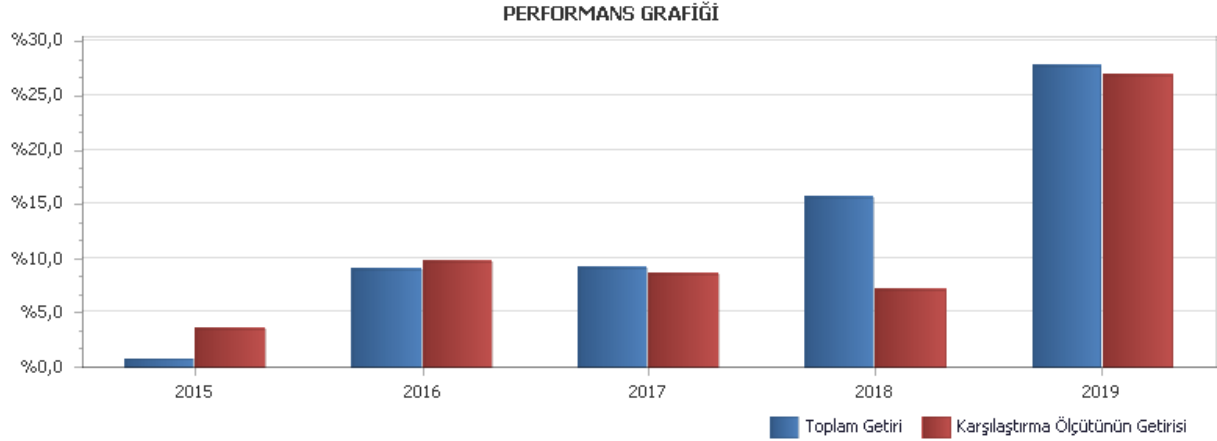
(***) 02.01.2017-30.06.2019 tarih aralığında fonun karşılaştırma ölçütü; %60 oranında BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi, %5 oranında BIST-KYD ÖSBA Endeksi, %25 oranında BIST-KYD DİBS 365 Gün Endeksi, %10 oranında BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi kullanılmıştır.

B.D.[1] 02.01.2019 – 30.06.2019 tarih aralığında fonun karşılaştırma ölçütü olarak %60 oranında BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi, %5 oranında BIST-KYD ÖSBA Endeksi, %25 oranında BIST-KYD DİBS 365 Gün Endeksi, %10 oranında BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksine ait hesaplamadır.

B.D.[2] 01.07.2019 – 31.12.2019 tarih aralığında %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %10 BIST 100 GETİRİ + %20 BIST-KYD DİBS 365 Gün + %20 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %40 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksine ait hesaplamadır.

(****) 01.07.2019 tarihinden geçerli olmak üzere fonun karşılaştırma ölçütü; %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %10 BIST 100 GETİRİ + %20 BIST-KYD DİBS 365 Gün + %20 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %40 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi kullanılmaya başlanmıştır.

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.



**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. STANDART 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 - 31.12.2019 döneminde net %27,72 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %26,82 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0,90 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 itibariyle hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Fon portföy yönetim şirketi; 31.01.2019 tarihine kadar Vakıf 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 (kül) 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 28 adet emeklilik yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam fon portföy büyüklüğü 10.843.001.315,30.-TL dir.

01.01.2019 - 31.12.2019 dönemine ait yönetim ücretleri, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

Toplam Giderler	18.057.730,11
Ortalama Fon Portföy Değeri	951.342.854,21
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri %	1,90

- 5) Sermaye Piyasası Kurulunun 27.05.2019 tarih ve 2019/28 sayılı haftalık bülteninde yer alan Duyuru ve İlke Kararlarına istinaden fonun stratejisinde, varlık türünde ve karşılaştırma ölçütünde değişiklik yapılmıştır. İlgili bültende belirtildiği üzere değişiklikler SPK onayı olmadan Ticaret Sicil'e tescil ettirilmiş Belirlenen karşılaştırma ölçütünün 01.07.2019 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanmıştır.

"Fon, portföyünün asgari yüzde altmışı, Bakanlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetlerinde veya kira sertifikalarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün azami yüzde otuzu ise Türk Lirası cinsinden ve Borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarında, Borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikalarında, İpotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerde, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetlerde, vaad sözleşmelerinde, asgari yüzde onu BIST 100, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylarda, azami yüzde yirmi beşi Türk Lirası cinsinden vadeli mevduatta, katılma hesabında, azami yüzde ikisi ters repoda ve Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemlerinde yatırıma yönlendirilir."

- 6) 02.01.2017 - 30.06.2019 tarih aralığında fonun karşılaştırma ölçütü olarak %60 oranında BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi, %5 oranında BIST-KYD ÖSBA Endeksi, %25 oranında BIST-KYD DİBS 365 Gün Endeksi, %10 oranında BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi kullanılmıştır.

01.07.2019 tarihinden geçerli olmak üzere fonun karşılaştırma ölçütü; %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %10 BIST 100 GETİRİ + %20 BIST-KYD DİBS 365 Gün + %20 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %40 BIST-KYD DİBS Tüm 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	01.01.2019-31.12.2019
Yönetim Ücreti	17.640.194,64
Saklama Ücreti	98.993,25
Denetim Ücretleri	15.933,32
Kurul Ücretleri	115.679,59
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	172.452,20
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	14.477,11
Toplam Giderler	18.057.730,11

- (*) 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.

01.01.2019-31.12.2019 Döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	Oran
Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	27,72%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	1,90%
Azami Toplam Gider Oranı (Yıllık Oran 1,91%)	1,91%
Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı (**)	0,00%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanaan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	1,90%
Brüt Getiri	29,62%

(*) Kurucu tarafından karşılanarlarda 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 İktüzüğünde belirlenen günlük kesinti oranına karşılık gelen yıllık oranın aşıp aşılmadığı şirket tarafından her takvim yılı sonunda kontrol edilir. Bu kontrol, fon iktüzüğünde 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 iktüzüğünde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde şirketçe fona iade edilir” denilmekte olup, dönem içinde hesaplanan aşım tutarı bulunmamaktadır. Nihai aşım tutarı yılsonu ile hesaplanarak belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde 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 - 31.12.2019 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu 0,0176 olarak gerçekleşmiştir.

.....