

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU  
DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK  
YATIRIM FONU**

**1 Ocak - 30 Haziran 2020 Dönemine Ait Performans  
Sunum Raporu ve Yatırım Performansı Konusunda  
Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor**

**Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

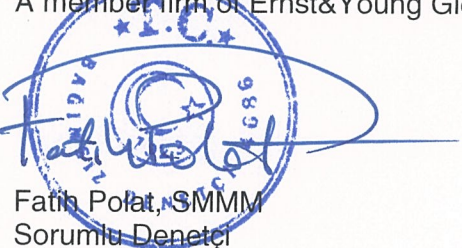
Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2020 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII No: 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirmesine 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 sonucunda Fon'un 1 Ocak – 30 Haziran 2020 hesap dönemine ait performans sunuş raporunun Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir tespitimiz bulunmamaktadır.

*Diğer Husus*

1 Ocak – 30 Haziran 2020 dönemine ait performans sunuş raporunda sunulan ve performans bilgisi hesaplamalarına dayanak teşkil eden finansal bilgiler Türkiye Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak tam veya sınırlı kapsamlı bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst&Young Global Limited



Fatih Polat, SMMM  
Sorumlu Denetçi

28 Temmuz 2020  
İstanbul, Türkiye

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU DIŞ BORÇ. ARAÇ. E.Y.F.'na AİT**  
**PERFORMANS SUNUM RAPORU**

**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU HAZIRLANMA ESASLARI**

Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Dış Borç. Araç. 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**

| <b>PORTFÖYE BAKIŞ</b>                    |                   | <b>YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Halka arz tarihi: 17 Ekim 2003           |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla</b> |                   | <b>Fonun Yatırım Amacı</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <b>Portföy Yöneticileri</b>                                                                                                                                                                                                                                    |
| Fon Toplam Değeri                        | 1.070.725.710.-TL | Fonun yatırım stratejisi, Fon portföyünün en az %80'i kur ve faiz geliri elde etmek amacıyla, Türkiye Cumhuriyeti devleti dış borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Ayrıca, Fon portföyüne, portföyün en fazla %20'sine kadar diğer kamu borçlanma araçları, ortaklık payları, ters repo, Takasbank para piyasası işlemleri, özel sektör borçlanma araçları, vadeli mevduat, katılma hesabı, gelire endeksli senet ve yabancı para cinsinden ve yabancı para endeksli devlet iç borçlanma araçları ve özel sektör şirketleri tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen eurobondlar dahil edilebilir. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay, riski az olanlar tercih edilir. | Gökçen Yaman AKGÜN<br>Kenan TURAN<br>Özkan BALCI<br>Cavit DEMİR<br>Serkan ŞEVİK<br>Zuhal BAYAR<br>Ümit YAĞIZ<br>Oğuzhan ÖZER<br>Ayşe Seher AYDIN<br>Kerem YEREBASMAZ<br>S.Ozan DOĞAN<br>F.Özgül AVŞAR MUMCUOĞLU<br>Fatimet Tinemis SARIHAN<br>Muhammed TIRYAKI |
| Birim Pay Değeri                         | 0,083981.-TL      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Yatırımcı Sayısı                         | 185.126           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Tedavül Oranı %                          | 63,75             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Portföy Dağılımı</b>                  |                   | <b>Yatırım Stratejisi</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Vadeli Mevduat                           | %5,08             | Fonun yatırım stratejisi, Fon portföyünün en az %80'i kur ve faiz geliri elde etmek amacıyla, Türkiye Cumhuriyeti devleti dış borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Ayrıca, Fon portföyüne, portföyün en fazla %20'sine kadar diğer kamu borçlanma araçları, ortaklık payları, ters repo, Takasbank para piyasası işlemleri, özel sektör borçlanma araçları, vadeli mevduat, katılma hesabı, gelire endeksli senet ve yabancı para cinsinden ve yabancı para endeksli devlet iç borçlanma araçları ve özel sektör şirketleri tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen eurobondlar dahil edilebilir. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay, riski az olanlar tercih edilir. |                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Ters Repo                                | %0,65             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Borçlanma Araçları                       | %94,24            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                |
| -Özel Sektör Borçlanma Araçları          | %5,05             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                |
| -Devlet Tahvili/Hazine Bonosu            | %89,19            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Takasbank Para Piyasası                  | %0,03             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                |

| Sektörel Dağılımı | Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | En Az Alınabilir Pay Adeti:<br>0,001 adet |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Bulunmamaktadır.  | <p><b>Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu’nun getirisini etkileyebilecek muhtemel riskler;</b></p> <p><b>Piyasa Riski:</b> Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları, 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.</p> <p><b>Karşı Taraf Riski:</b> Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.</p> <p><b>Likidite Riski:</b> Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.</p> <p><b>Operasyonel Risk:</b> 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.</p> <p><b>Yoğunlaşma Riski:</b> Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.</p> <p><b>Korelasyon Riski:</b> 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.</p> <p><b>Yasal Risk:</b> Fon paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.</p> <p><b>Enflasyon Riski:</b> Enflasyon gerçekleşmelerinin beklentilerden farklı olması nedeniyle maruz kalınan riski ifade eder.</p> <p><b>Ortaklık Payı Pozisyon Riski:</b> Fonun içinde yer alan ortaklık payı pozisyon durumuna bağlı olarak ortaklık payı fiyatlarındaki hareketler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.</p> <p><b>Baz Riski:</b> Alım satım konusu olan türev ürün sözleşmelerinde sözleşmeye esas malın spot piyasa fiyatı ile vadeli işlem fiyatı arasındaki farkın değişebilirliğinden kaynaklanan risktir.</p> <p><b>İhraççı Riski:</b> Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.</p> |                                           |

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU DIŞ BORÇ. ARAÇ. E.Y.F.'na AİT  
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

**B. PERFORMANS BİLGİSİ**

| <b>VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU DIŞ BORÇ. ARAÇ. E.Y.F. PERFORMANS BİLGİSİ</b> |                   |                                      |                     |                                               |                                              |               |                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 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                                                                         | 17,61             | (**)19,91                            | 5,71                | 0,49                                          | 0,50                                         | -0,0444       | 200.199.668.-TL                                                         |
| 13.yıl 2016                                                                         | 16,24             | (***)17,74                           | 9,94                | 0,41                                          | 0,41                                         | -0,0530       | 316.338.795.-TL                                                         |
| 14.yıl 2017                                                                         | 14,68             | (****)17,78                          | 15,47               | 0,48                                          | 0,46                                         | -0,0794       | 491.620.043.-TL                                                         |
| 15.yıl 2018                                                                         | 29,70             | 30,17                                | 33,64               | 1,22                                          | 1,12                                         | -0,0007       | 659.314.774.-TL                                                         |
| 16.yıl 2019                                                                         | 22,12             | (*****)26,35                         | 7,36                | 0,63                                          | 0,60                                         | -0,0706       | 977.821.226.-TL                                                         |
| 17.yıl 2020/6                                                                       | 13,18             | 12,44                                | 6,89                | 0,76                                          | 0,77                                         | 0,0125        | 1.070.725.710.-TL                                                       |

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

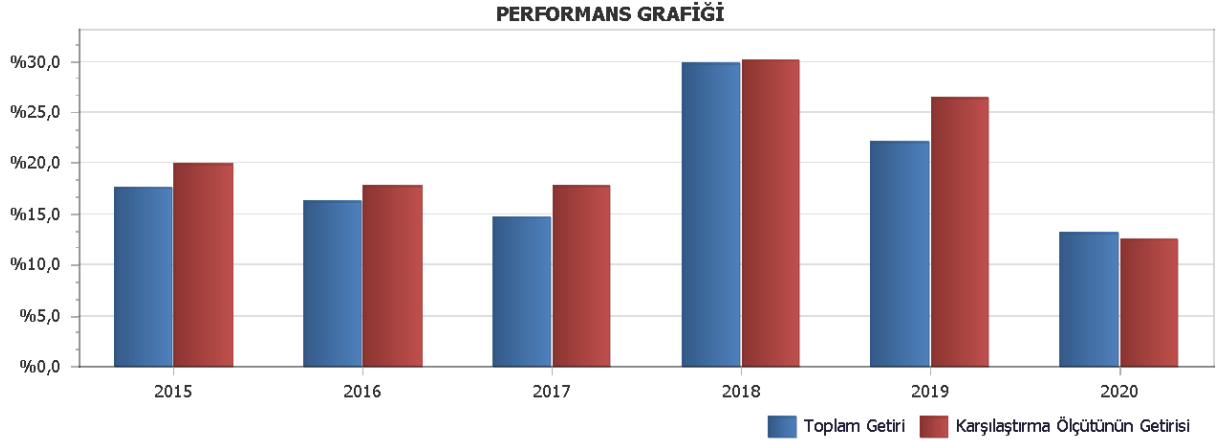
(\*\*) 13.01.2012-31.12.2015 tarih aralığında fonun karşılaştırma ölçütü olarak %1 oranında BIST TUM Endeksi, %3 oranında BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL Endeksi, %5 oranında BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi, %6 oranında BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi, %20 oranında BIST-KYD Eurobond EUR (TL)Endeksi ve %65 oranında BIST-KYD Eurobond USD (TL) kullanılmıştır.

(\*\*\*) 01.01.2016-01.01.2017 tarih aralığında fonun karşılaştırma ölçütü olarak %5 oranında BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi, %5 oranında BIST-KYD DİBS 365 Gün Endeksi, %5 oranında BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL Endeksi, %20 oranında BIST-KYD Eurobond EUR (TL) Endeksi ve %65 oranında BIST-KYD Eurobond USD (TL) Endeksi kullanılmıştır.

(\*\*\*\*) 02.01.2017-01.01.2019 tarih aralığında fonun karşılaştırma ölçütü olarak %85 oranında BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi, %5 oranında BIST-KYD DİBS 365 Gün Endeksi, %5 oranında BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi, %5 oranında BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi kullanılmıştır.

(\*\*\*\*\*) 02.01.2019 tarihinden itibaren fonun karşılaştırma ölçütü olarak %70 oranında BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi, %15 oranında BIST-KYD Kamu Eurobond EUR (TL) Endeksi, %10 oranında BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi, %5 oranında BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi Kullanılmaya başlanmıştır.

**Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.**



**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU DIŞ BORÇ. ARAÇ. 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 01.01.2020 - 30.06.2020 döneminde net %13,18 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %12,44 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0,74 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; 30.04.2019 tarihine kadar Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. yönetmekte iken Sermaye Piyasası Kurulundan alınan 08.04.2019 tarih ve E.5431 sayılı izin doğrultusunda 02.05.2019 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 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 13.021.902.508,82.-TL dir.

01.01.2020 - 30.06.2020 dönemine ait yönetim ücretleri, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

|                                            |                  |
|--------------------------------------------|------------------|
| Toplam Giderler                            | 9.673.386,13     |
| Ortalama Fon Portföy Değeri                | 1.015.987.502,62 |
| Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri % | 0,952            |

- 5) Fonun karşılaştırma ölçütü Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 11.12.2018 tarih ve E.13906 sayılı izin doğrultusunda değiştirilmiştir. Söz konusu değişiklik 02.01.2019 tarihinden itibaren uygulamaya başlanmıştır.

- 6) 02.01.2019 tarihinden itibaren fonun karşılaştırma ölçütü olarak %70 oranında BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi, %15 oranında BIST- KYD Kamu Eurobond EUR (TL) Endeksi, %10 oranında BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi, %5 oranında BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL 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.

| <b>Yönetmelik * Madde-19 Uyarınca Yapılan Faaliyet Giderleri</b> | <b>01.01.2020-30.06.2020</b> |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Yönetim Ücreti                                                   | 9.383.605,52                 |
| Saklama Ücreti                                                   | 71.412,90                    |
| Denetim Ücretleri                                                | 6.168,09                     |
| Kurul Ücretleri                                                  | 61.073,94                    |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri                                | 19.698,60                    |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                               | 131.427,08                   |
| <b>Toplam Giderler</b>                                           | <b>9.673.386,13</b>          |

- (\*) 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.

| <b>01.01.2020-30.06.2020 Döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması</b>                                                                   | <b>Oran</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Fon Net Basit Getirisi<br>(Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)                                       | 13,18%      |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)                                                                                             | 0,96%       |
| Azami Toplam Gider Oranı (Yıllık Oran 1,91%)                                                                                           | 0,95%       |
| Kurucu Tarafından Karşılanaan Giderlerin Oranı (**)                                                                                    | 0,01%       |
| Net Gider Oranı<br>(Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanaan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı) | 0,95%       |
| Brüt Getiri                                                                                                                            | 14,13%      |

- (\*) 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 aşıp aşılmadığı 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 72.303,16.-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.

01.01.2020 - 30.06.2020 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu 0,0125 olarak gerçekleşmiştir.

.....