

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM STANDART 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. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun
yatırım performansı konusunda
kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor**

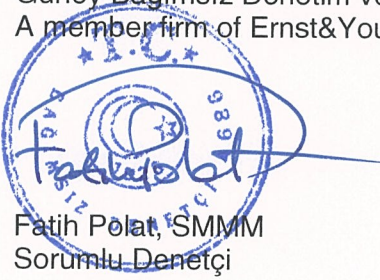
Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") 1 Ocak - 30 Haziran 2020 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VII No: 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı 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. KATILIM STANDART E.Y.F'na AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU HAZIRLANMA ESASLARI**

Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım 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: 01 Mart 2010			
30 Haziran 2020 tarihi itibariyle		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	528.623.541.-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 Rehber'de belirtilen portföy sınırlamalarına uygun şekilde yönetilir.	Gökçen Yaman AKGÜN
Birim Pay Değeri	0,029048.-TL		Kenan TURAN
Yatırımcı Sayısı	97.488		Özkan BALCI
Tedavül Oranı %	90,99		Cavit DEMİR
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	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
Borçlanma Araçları	%74,52	Fon portföyünün asgari yüzde altmışı, Bakanlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden gelir ortaklığı senetlerinde veya kira sertifikalarından oluşur. Ayrıca, fon portföyünün azami yüzde otuzu Türk Lirası cinsinden Borsada işlem görmesi kaydıyla fon kullanıcısı bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan kira sertifikalarında, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetlerde, ipoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetlerde, vaad sözleşmelerinde asgari yüzde onu Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylarda, azami yüzde yirmi beşi Türk Lirası cinsinden katılma hesabında yatırıma yönlendirilir.	
-Kamu Kira Sertifikası	%70,06	Fon içerisindeki varlık dağılımı, süreç içerisinde beklenen getiri ve risk analizleri ışığında uygun noktayı sağlayacak bileşim olarak belirlenir. Yatırım araçları ile ilgili seçimler yapılırken, araçların sadece geçmiş performansları değil, ileriye dönük beklentileri de göz önüne alınır.	
-Özel Sektör Kira Sertifikası	%4,46		
Paylar	%20,52		
Katılma Hesabı	%4,07		
Fon	%0,89		

Payların Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 adet
Dayanıklı Tüketim	%0,48	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Standart E.Y.F.'nün getirisini etkileyebilecek muhtemel riskler; Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin değerinde, kar payı 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. 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: Fonun 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.	
Sağlık	%0,42		
Gıda	%0,91		
İletişim Cihazları	%2,67		
Perakende	%1,98		
Elektrik	%0,33		
Diğer	%0,57		
Tekstil, Entegre	%2,08		
Teknoloji	%1,42		
Otomotiv	%2,57		
Demir, Çelik Temel	%2,25		
Otomotiv Parçası	%0,80		
Mobilya	%1,89		
Hayvancılık	%0,39		
Gayrimenkul Yatırım Ort.	%0,57		
Otomotiv Lastiği	%0,98		
Meşrubat	%0,21		

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM STANDART E.Y.F.'YE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM 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
7. Yıl 2015	6,14	(**)6,15	5,71	0,15	0,16	-0,0004	204.455.428.-TL
8. Yıl 2016	7,09	(***)8,76	9,94	0,11	0,11	-0,1258	281.143.299.-TL
9. Yıl 2017	7,46	(****)9,46	15,47	0,07	0,06	-0,1393	323.367.195.-TL
10.Yıl 2018	13,40	9,41	33,64	0,12	0,14	0,1549	372.204.117.-TL
B.D.[1]	7,30	8,84					
B.D.[2]	16,43	18,20					
11.Yıl 2019	24,93	(*****)28,65	7,36	0,17	0,16	-0,1305	474.817.361.-TL
12.yıl 2020/6	11,72	8,45	6,89	0,36	0,02	0,1519	528.623.541.-TL

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

(**) 07.01.2011 – 31.12.2015 tarih aralığında fonun karşılaştırma ölçütü %1 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %1 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %8 KATLM + %90 BIST-KYD DİBS 365 Gün endeksi kullanılmıştır.

(***) 01.01.2016 – 01.01.2017 tarih aralığında fonun karşılaştırma ölçütü %5 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL + %8 KATLM + %82 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları endeksi kullanılmıştır.

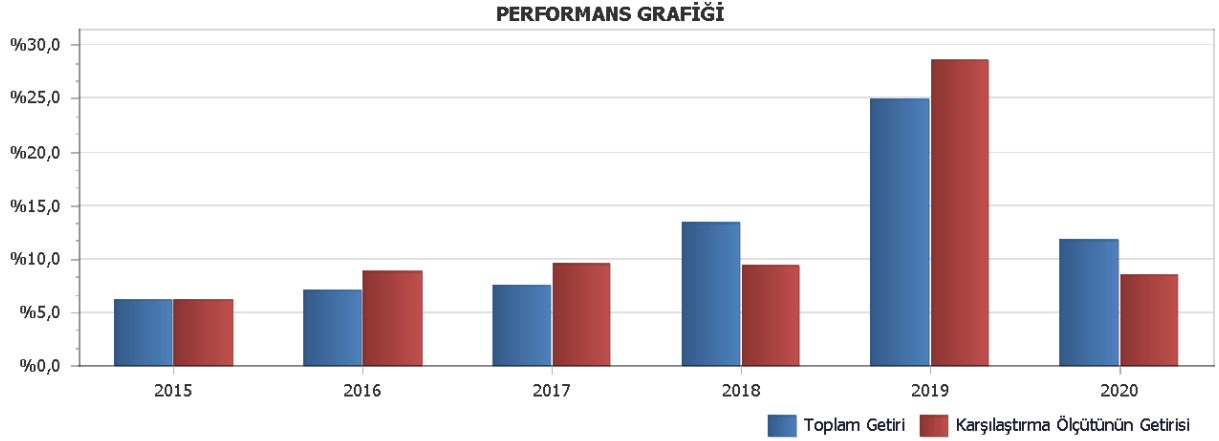
(****) 02.01.2017 – 01.01.2019 tarih aralığında fonun karşılaştırma ölçütü %5 oranında Katılım 50 Getiri Endeksi, %80 oranında BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi, %5 oranında BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi, %10 oranında BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi kullanılmıştır.

B.D. [1] 02.01.2019 – 30.06.2019 tarih aralığında fonun karşılaştırma ölçütü olarak %5 oranında Katılım 50 Getiri Endeksi, %75 oranında BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi, %10 oranında BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi, %10 oranında BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksine ait hesaplamadır.

B.D. [2] 01.07.2019 – 31.12.2019 tarih aralığında %10 oranında BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları, %10 oranında BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL, %10 oranında ZİRAAT PORTFÖY KATILIM ENDEKSİ ve %70 oranında BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksine ait hesaplamadır.

(*****) 01.07.2019 tarihinden itibaren fonun karşılaştırma ölçütü olarak %10 oranında BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları, %10 oranında BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL, %10 oranında ZİRAAT PORTFÖY KATILIM ENDEKSİ ve %70 oranında BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi kullanılmaya başlanmıştır.

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.



**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATILIM 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 01.01.2020 - 30.06.2020 döneminde net %11,72 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %8,45 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %3,27 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 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	4.724.520,64
Ortalama Fon Portföy Değeri	491.993.659,55
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri %	0,960

- 5) 01.01.2020-30.06.2020 Performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.
- 6) 01.07.2019 tarihinden itibaren fonun karşılaştırma ölçütü olarak %10 oranında BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları, %10 oranında BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL, %10 oranında ZİRAAT PORTFÖY KATILIM ENDEKSİ ve %70 oranında BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları 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	01.01.2020-30.06.2020
Yönetim Ücreti	4.571.828,54
Saklama Ücreti	34.268,05
Denetim Ücretleri	2.732,59
Kurul Ücretleri	29.947,93
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	81.317,86
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	4.425,67
Toplam Giderler	4.724.520,64

- (*) 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.

01.01.2020-30.06.2020 Döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	Oran
Fon Net Basit Getirisi	
(Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	11,72%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	0,96%
Azami Toplam Gider Oranı (Yıllık Oran 1,91%)	0,95%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	0,01%
Net Gider Oranı	
(Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	0,95%
Brüt Getiri	12,67%

- (*) 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 içtüzüğünde 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 46.620,98.-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 0,1519 olarak gerçekleşmiştir.

.....