

VAKIF PORTFÖY BİRİNCİ PARA PİYASASI FONU

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

**VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
VAKIF PORTFÖY BİRİNCİ PARA PİYASASI FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
Halka arz tarihi : 14/06/1990			
30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
		Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu (“Fon”)’nun yatırım amacı, kısa vadeli borçlanma araçları ve para piyasası enstrümanlarına yatırım yaparak O/N repo ve kısa vadeli mevduat gibi yatırım araçlarına alternatif oluşturmaktır.	Zühal Bayar, Atila Dirlik, Özkan Balcı
			En Az Alınabilir Pay Adedi: 1 Adet
Fon Toplam Değeri	1.425.157.053	Yatırım Stratejisi	
Birim Pay Değeri	0,4741	Fonun Yatırım Stratejisi çerçevesinde, fon toplam değerinin tamamı devamlı olarak vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılır ve fon portföyünün günlük olarak hesaplanan ağırlıklı ortalama vadesi 45 günü aşamaz.	
Yatırımcı Sayısı	93.220		
Tedavül Oranı %	27,33		
Portföy Dağılımı			
- Özel Sektör Borç. Araçl.	% 50,65		
- Ters Repo	% 30,84	Yatırım Riskleri	
- Mevduat	% 9,84		
- Devlet Tahvili/Hazine Bonosu	% 3,03		
- Takasbank Para Piyasası	% 5,61		
- Özel Sektör Kira Sertifikaları	% 0,03		
Payların Sektörel Dağılımı		Yatırımcılar Fon’a yatırım yapmadan önce Fon ile ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidir. Fon’un maruz kalabileceği riskler; piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, yoğunlaşma riski, korelasyon riski ve yasal risk olup, bu risklere ilişkin detaylı açıklamalara fon izahnamesinin III. bölümünde yer verilmiştir. Fon’un yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.	
Bulunmamaktadır.			

**VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN
VAKIF PORTFÖY BİRİNCİ PARA PİYASASI FONU**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

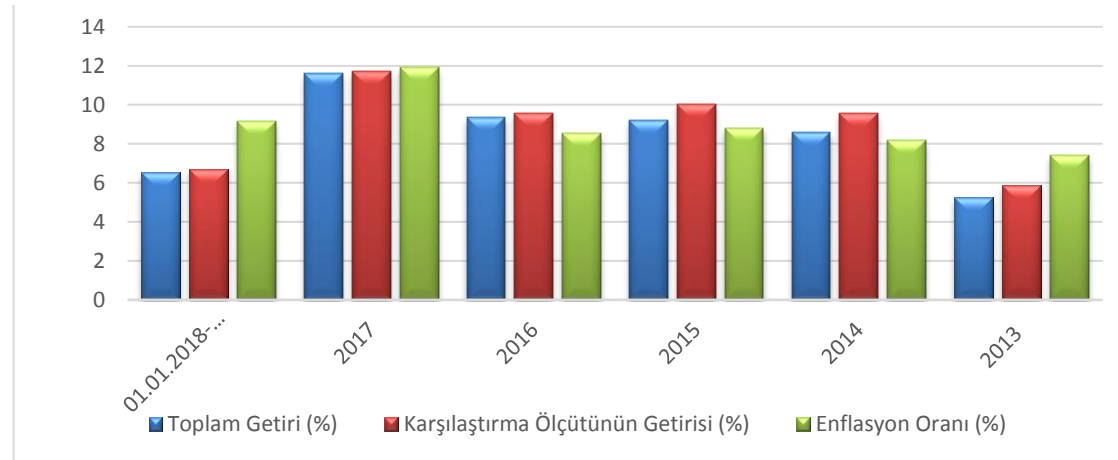
Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%)(**)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (***)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (***)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
01.01.2018 – 30.06.2018	6,54	6,71	9,17	0,03	0,02	(0,05)	1.425.157.053
2017	11,60	11,72	11,92	0,03	0,02	(0,02)	1.461.064.545
2016	9,34	9,59	8,53	0,02	0,02	(1,32)	1.526.918.187
2015	9,23	10,04	8,81	0,02	0,02	(0,07)	1.448.865.469
2014	8,58	9,54	8,17	0,02	0,02	(0,57)	1.464.985.329
2013(*)	5,25	5,88	7,40	0,01	0,02	(0,41)	1.376.347.088

(*) İlgili dönemler için herhangi bir inceleme yapılmamış ve denetlenmemiştir.

(**) Enflasyon oranı: Ocak-Aralık ile Ocak-Haziran dönemleri için gerçekleşen TÜFE baz alınmıştır.

(***) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması rapor dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.



İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN VAKIF PORTFÖY BİRİNCİ PARA PİYASASI FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR

1. 2001 yılında kurulan Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş., Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun %100 oranı ile iştiraki olup, 2002 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nda ("SPK") portföy yöneticiliği yetki belgesi almıştır. 2015 tarihinde SPK tarafından yenilenen Faaliyet Yetki Belgesi ile yatırım fonları kurucusu olma hakkı kazanmış ve Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'dan 11 adet yatırım fonunun kuruculuğunu devralmıştır. Vakıf Portföy Yönetimi'nin kuruluş temel amacı, sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri yönetmektir.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla 21 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 10 adet kurucusu olduğu Yatırım Fonu yönetilmektedir. Toplam yönetilen portföy büyüklüğü 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla 7,3 milyar TL'dir.

Fon, 24 Kasım 2015 tarihinden itibaren karşılaştırma ölçütünü %20 BİST- KYD DİBS 91 Gün, %30 BİST- KYD ÖSBA Sabit Endeksi ile %50 BİST- KYD Repo Endeksinden (Brüt) oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir.

Yatırım araçlarının ilgili dönem getirilerinin, Fon'un yatırım stratejisi dahilinde hedeflenen portföy oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu "karşılaştırma ölçütü getirisi" hesaplanmaktadır.

Toplam getiri; Fon'un ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel değişimi, yani Fon'un portföy getirisini ifade etmektedir.

Nispi getiri ise; performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının karşılaştırma ölçütünün getiri oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif yada negatif yüzdesel değerdir. Portföyün gerçekleşen getiri tutarı, karşılaştırma ölçütünün getiri oranı ile karşılaştırılmakta ve aradaki fark nispi getiri tutarı olarak ifade edilmektedir.

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, nispi getiri oranları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2018	2017	2016	2015	2014	2013
Nispi Getiri	(0,17)	(0,12)	(0,25)	(0,81)	(0,96)	(0,63)

2. Fon portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.
3. Fon portföyünün 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net toplam getirisi %6,54 olarak gerçekleşmiştir.

Performans sunum dönemine ait brüt getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır:

Net Basit Getiri	%6,54
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	%0,62
Azami Toplam Gider Oranı (Dönemsel)	%0,64
Kurucu Tarafından Karşılana Giderlerin Oranı	%0,00
Net Gider Oranı	%0,62
Brüt Getiri	%7,16

(*) Kurucu tarafından karşılananlar da dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranını ifade etmektedir (bkz. Dipnot C.4).

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN VAKIF PORTFÖY BİRİNCİ PARA PİYASASI FONU

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

C. DİPNOTLAR (Devamı)

4. Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

1 Ocak - 30 Haziran 2018 döneminde:	Tutar (TL)	Dönem İçi Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)
Fon yönetim ücreti	8.015.012	0,53
Saklama ücreti	473.204	0,03
Gecelik ters repo komisyonu	666.817	0,05
Bağımsız denetim ücreti	30.600	0,00
Tahvil bono komisyonu	7.014	0,00
Borsa Para Piyasası komisyonu	13.629	0,00
Vergiler ve diğer harcamalar	500	0,00
Noter ücretleri	72	0,00
Diğer	149.304	0,01
Toplam	9.356.152	0,62
Dönem içi ortalama Fon toplam değeri (TL)	1.515.658.546	

5. Fon; performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yapmamıştır.
6. Yatırım fonları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.
7. Portföy grubu: Geçerli değildir.
8. Portföy sayısı: Geçerli değildir.
9. Portföy yönetiminde kullanılan kredi bulunmamaktadır.
10. Toplam gider oranının aşılması sebebiyle yapılan iade bulunmamaktadır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. 1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu (0,05) olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2017: (0,02)). Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" (Information Ratio) 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. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflenir.
2. Fon, 1 Ocak - 30 Haziran 2018 dönemine ait performans sunum raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde yer alan performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlamıştır.
3. Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Para Piyasası Şemsiye Fonu'na bağlı olarak kurulmuştur.
4. Fon'a portföy saklayıcılığı hizmeti Türkiye Vakıflar Bankası Anonim Şirketi tarafından verilmektedir.