

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. PARA PİYASASI GRUP E.Y.F.'na AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU

PERFORMANS SUNUŞ RAPORU HAZIRLANMA ESASLARI

Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Grup 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: 09 Mart 2007			
20 Aralık 2019 tarihi itibariyle (*)		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	239.120.591.-TL	Fon, Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmek üzere kurulmuş olan grup emeklilik yatırım fonudur. Fon'un yatırım stratejisi; Fon devamlı olarak portföyünde vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçları yer alan ve portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olan fondur. Fon, izahnamenin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapmaktadır. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.	Gökçen Yaman AKGÜN
Birim Pay Değeri	0,044362.-TL		Kenan TURAN
Yatırımcı Sayısı	8.662		Özkan BALCI
Tedavül Oranı %	5,39		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
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
Borçlanma Araçları	%55,00	Fon, Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmek üzere kurulmuş olan grup emeklilik yatırım fonudur. Fon'un yatırım stratejisi; Fon devamlı olarak portföyünde vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçları yer alan ve portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olan fondur.	
-Özel Sektör Borçlanma Araçları	%29,48		
-Devlet Tahvili/Hazine Bonosu	%25,52		
Ters Repo	%44,80		
Takasbank Para Piyasası	%0,20	Fon, izahnamenin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapmaktadır.Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.	

(*) Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Grup Emeklilik Yatırım Fonu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08/11/2019 tarih ve E.14112 sayılı izni doğrultusunda, 23/12/2019 tarihi itibarıyla, Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu ile birleştiğinden Performans sunum raporlarında 20.12.2019 tarihli değerler kullanılmıştır.

Payların Sektörel Dağılımı	Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 adet
Bulunmamaktadır.	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Grup E.Y.F.’nun getirisini etkileyebilecek muhtemel riskler; Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların ve diğer menkul kıymetlerin, faiz oranları nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. 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.	

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

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. PARA PİYASASI GRUP E.Y.F.'na 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
10.yıl 2015	9,23	(**)-	5,71	0,03	-	1,2429	440.480.016.-TL
11.yıl 2016	9,74	(***)9,53	9,94	0,02	0,02	0,0462	505.409.366.-TL
12.yıl 2017	12,04	11,22	15,47	0,03	0,02	0,1385	220.515.431.-TL
13.yıl 2018	18,97	(****)17,83	33,64	0,05	0,04	0,1009	236.991.232.-TL
B.D.[1]	12,01	11,69					
B.D.[2] (*****)	8,49	8,88					
14.yıl 2019 (*****)	21,52	21,61	7,36	0,05	0,04	-0,0084	239.120.591.-TL

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

(**) Fon portföy yapısı ve yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle belirlenmemiştir.

(***) 01.01.2016 – 01.01.2018 tarihi aralığında fon karşılaştırma ölçütü olarak; %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %35 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %55 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi kullanılmıştır.

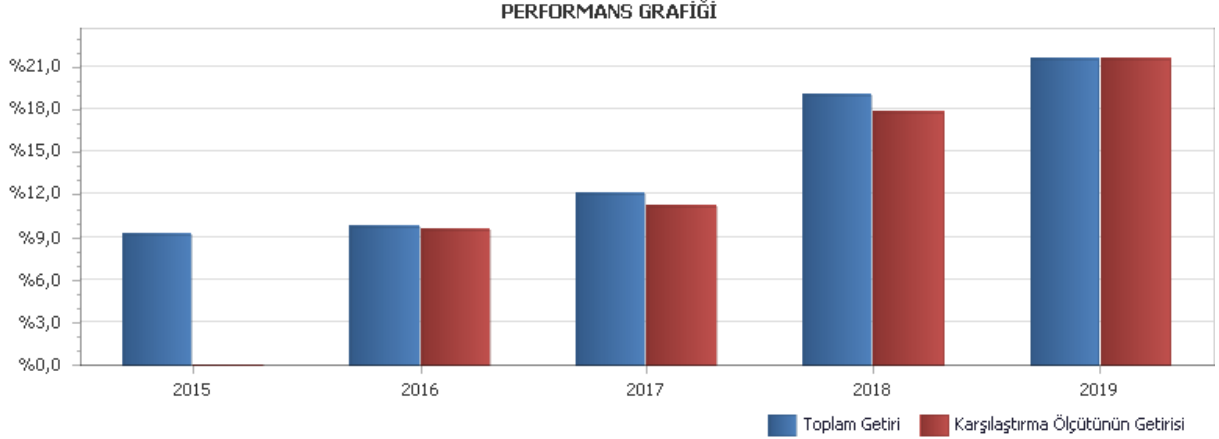
(****) 02.01.2018 – 30.06.2019 tarihi aralığında fon karşılaştırma ölçütü olarak; %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %20 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %30 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %45 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi kullanılmıştır.

B.D.[1] 02.01.2019 – 30.06.2019 tarih aralığında fonun karşılaştırma ölçütü olarak %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %20 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %30 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %45 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksine ait hesaplamadır.

B.D.[2] 01.07.2019 – 20.12.2019 tarih aralığında fonun karşılaştırma ölçütü %20 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %20 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %25 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %35 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksine ait hesaplamadır.

(*****) 01.07.2019 – 20.12.2019 dönemine aittir. İlgili tarih aralığında fonun karşılaştırma ölçütü %20 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %20 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %25 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %35 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi kullanılmıştır.

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.



**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. PARA PİYASASI GRUP 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 - 20.12.2019 döneminde net %21,52 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %21,61 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0,09 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; 27.02.2018 tarihine kadar Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. yönetmekte iken Sermaye Piyasası Kurulundan alınan 12.02.2018 tarih ve E.1640 sayılı izin doğrultusunda 28.02.2018 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 portföy büyüklüğü 10.843.001.315,30.-TL 'dir.

01.01.2019 - 20.12.2019 dönemine ait yönetim ücretleri, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

Toplam Giderler	2.841.660,68
Ortalama Fon Portföy Değeri	245.886.169,54
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri %	1,16

- 5) Sermaye Piyasası Kurulunun 27.05.2019 tarih ve 2019/28 sayılı haftalık bülteninde yer alan Duyuru ve İlke Kararlarına istinaden fonun 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.

- 6) 02.01.2018 – 30.06.2019 tarihi aralığında fon karşılaştırma ölçütü olarak; %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %20 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %30 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %45 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi kullanılmıştır.

01.07.2019 – 20.12.2019 dönemine aittir. İlgili tarih aralığında fonun karşılaştırma ölçütü %20 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %20 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %25 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %35 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi kullanılmıştır.

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	01.01.2019-20.12.2019
Yönetim Ücreti	2.407.639,55
Saklama Ücreti	58.528,58
Denetim Ücretleri	2.950,00
Kurul Ücretleri	22.195,32
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	338.883,62
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11.463,61
Toplam Giderler	2.841.660,68

- (*) 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.

01.01.2019-20.12.2019 Döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	Oran
Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	18,97%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	1,16%
Azami Toplam Gider Oranı (Yıllık Oran 1,09%)	1,09%
Kurucu Tarafından Karşılana n Giderlerin Oranı (**)	0,07%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılana n Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	1,09%
Brüt Getiri	20,06%

- (*) 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 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 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.

01.01.2019-20.12.2019 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu -0,0084 olarak gerçekleşmiştir.

.....