

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN E.Y.F.'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

PERFORMANS SUNUŞ RAPORU HAZIRLANMA ESASLARI

Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken 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: 03.01.2018			
30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	28.401.847.-TL	Fon, portföyünü Türkiye'de veya uluslararası piyasalarda ihraç edilen faizsiz yatırım araçları, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık payları ve katılım bankalarında açılan katılma hesaplarından oluşturur. Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına ve portföy yöneticisinin beklentilerine bağlı olarak Yönetmelikte belirtilen ve yatırım stratejisine uygun yerli ve yabancı varlık türlerine yatırarak hem sermaye kazancı hem de temettü ve kira sertifikası geliri elde etmeyi hedefler.	Gökçen Yaman AKGÜN
Birim Pay Değeri	0,015182.-TL		Kenan TURAN
Yatırımcı Sayısı	7.454		Özkan BALCI
Tedavül Oranı %	1,87		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	%45,88	Fon, portföyünü Türkiye'de veya uluslararası piyasalarda ihraç edilen faizsiz yatırım araçları, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık paylarına, katılım bankalarında açılan katılma hesaplarından ve diğer faizsiz yatırım araçlarından oluşturur. Fon, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına ve portföy yöneticisinin beklentilerine bağlı olarak Yönetmelikte belirtilen yerli ve yabancı varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırarak hem sermaye kazancı hem de temettü ve kira sertifikası geliri elde etmeyi hedefler. Söz konusu varlık türlerinin fon portföyü içerisindeki dağılımı beklenen getiri ve risk analizleri doğrultusunda belirlenir. Fon, Agresif Değişken tanımına uygun şekilde risk değeri 5 ile 7 aralığında kalacak şekilde yönetilir.	
-Kamu Kira Sertifikası	%42,48		
-Özel Sektör Kira Sertifikası	%3,40		
Paylar	%51,10		
Katılım Hesabı	%3,02		

Payların Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 adet
Mobilya	%4,72	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Agresif Katılım Değişken E.Y.F.'nun getirisini etkileyebilecek muhtemel riskler; Piyasa Riski: Piyasa riski ile kira sertifikalarının, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin değerinde, kar payı oranları ve ortaklık payı fiyatları ve döviz kurundaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir. 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. Yasal Risk: Fon paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.	
İletişim Cihazları	%6,67		
Perakende	%4,93		
Tekstil, Entegre	%5,19		
Gıda	%2,26		
Otomotiv Parçası	%2,01		
Otomotiv	%6,41		
Sağlık	%1,05		
Diğer	%1,38		
Teknoloji	%3,54		
Demir, Çelik Temel	%5,60		
Elektrik	%0,82		
Hayvancılık	%0,98		
Gayrimenkul Yatırım Ort.	%1,41		
Meşrubat	%0,51		
Otomotiv Lastiği	%2,43		
Dayanıklı Tüketim	%1,19		

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN E.Y.F .’na AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

B. PERFORMANS BİLGİSİ

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Eşik Değerin Getirisi (%) (*)	Enflasyon Oranı (**)	Portföyünün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Eşik Değerin Standart Sapması (%) (****)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri
1.yıl 2018 (***)	-10,99	20,40	33,64	0,91	-	-0,1292	3.211.911.-TL
2.yıl 2019	37,70	23,41	7,36	0,64	-	0,0717	9.379.979.-TL
3.yıl 2020/6	23,87	5,84	6,89	1,08	-	0,1229	28.401.847.-TL

(*) Fonun eşik değeri; BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %3 olarak kullanılmaktadır.

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

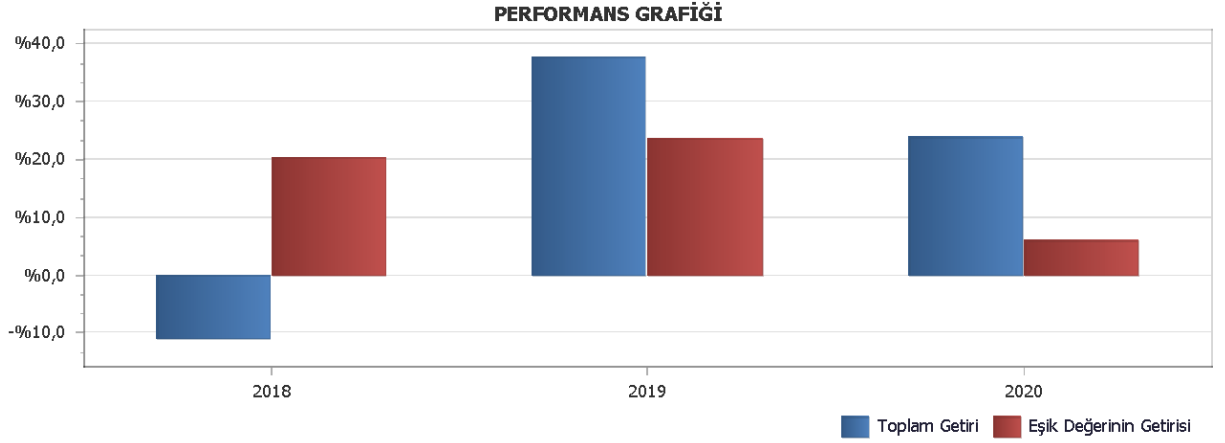
(***) 03.01.2018-31.12.2018 dönemine aittir.

(****) Eşik değer için Standart Sapma hesaplanmamaktadır.

2018 yılında fonun eşik değer getirisi (14,32%) TRLIBOR O/N getirisinin (20,40%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

2019 yılında fonun eşik değer getirisi (18,84%) TRLIBOR O/N getirisinin (23,41%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.



**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN 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 %23,87 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %5,84 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %18,03 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	93.853,60
Ortalama Fon Portföy Değeri	18.380.703,31
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri %	0,511

- 5) 01.01.2020 - 30.06.2020 Performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.
- 6) Fonun eşik değeri; BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi + %3 olarak kullanılmaktadır.

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	77.769,29
Saklama Ücreti	1.144,63
Denetim Ücretleri	1.210,92
Kurul Ücretleri	1.327,13
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	10.356,87
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	2.044,76
Toplam Giderler	93.853,60

Ek Yönetim Ücreti (**)	77.347,73 TL
------------------------	--------------

- (*) 13.03.2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik"

- (**) 20.06.2017 tarihli Bireysel Emeklilik Sistemi Otomatik Katılım Uygulama Esasları Hakkında Sektör Duyurusunda (2016/30) Değişiklik Yapılması Hakkında Sektör Duyurusu (2017/2)'nin "1.3. Fon Performansı ve Kesintiler" başlıklı maddesinin "B" bendi kapsamında Fon'un net getirisinin performans eşiğini aşması sonucu 77.347,73.-TL EK Fon Yönetim Ücreti kesintisi yapılmıştır. İlgili madde kapsamında yapılan bu kesinti, Fon İzahnamesinde ve İçtüzüğünde belirtilen FİGK ve FTGK'ya ilişkin kontrollerde dikkate alınmamıştır.

- 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)	23,87%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	0,52%
Azami Toplam Gider Oranı (Yıllık Oran 1,09%)	0,54%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	0,00%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	0,52%
Brüt Getiri	24,39%

(*) 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 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.

01.01.2020 - 30.06.2020 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu 0,1229 olarak gerçekleşmiştir.

.....