



**Building a better
working world**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A. Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27 K: 2-3-4
34485 Sarıyer/İstanbul TÜRKİYE

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. VEM Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski unvanıyla "Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu") yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin rapor

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. VEM Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski unvanıyla "Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu") ("Fon") 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait ekteki performans sunuş 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 ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait performans sunuş raporu Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. VEM Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun (Eski unvanıyla "Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu") performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasına müteakiben ilgili bağımsız denetim raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

Fon'un 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait performans sunuş 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 ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemesi başka bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi 30 Ocak 2020 tarihli performans sunuş raporunda Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıttığını bildirmiştir.

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


Fatih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

27 Ocak 2021
İstanbul, Türkiye

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
VEM TEMKİNLİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU, (Eski Unvanı Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

1 OCAK – 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

PERFORMANS SUNUŞ RAPORU HAZIRLANMA ESASLARI

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. VEM Temkinli 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

Halka arz tarihi: 17 Ekim 2003		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
31 Aralık 2020 tarihi itibariyle (*)		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	946.479.670.-TL	Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay, riski az olanlar tercih edilir. Söz konusu varlık türlerinin fon portföyü içerisindeki dağılımı beklenen getiri ve risk analizleri doğrultusunda belirlenir. Fon, “Temkinli Değişken” tanımına uygun şekilde SPK risk skalasına göre hesaplanacak risk değeri 1 ile 2 aralığında kalacak şekilde yönetilir.	Gökçen Yaman AKGÜN
Birim Pay Değeri	0,030096.-TL		Kenan TURAN
Yatırımcı Sayısı	107.768		Özkan BALCI
Tedavül Oranı %	31,45		Cavit DEMİR
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	Serkan ŞEVİK
Borçlanma araçları %63,44		Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur. Fon yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay, riski az olanlar tercih edilir. Söz konusu varlık türlerinin fon portföyü içerisindeki dağılımı beklenen getiri ve risk analizleri doğrultusunda belirlenir. Fon, “Temkinli Değişken” tanımına uygun şekilde SPK risk skalasına göre hesaplanacak risk değeri 1 ile 2 aralığında kalacak şekilde yönetilir.	Zuhal BAYAR
-Özel Sektör Borçlanma Araçları %29,22			Ümit YAĞIZ
-Finansman Bonosu %21,07			Oğuzhan ÖZER
-Özel Sektör Kira Sertifikası %10,20			Ayşe Seher AYDIN
-VDMK %2,53			Kerem YEREBASMAZ
-Devlet Tahvili/Hazine Bonosu %0,42			S.Ozan DOĞAN
Vadeli Mevduat %20,52			F.Özgül AVŞAR
Ters Repo %3,06			MUMCUOĞLU
Takasbank Para Piyasası %9,13			Fatimet Tinemis SARIHAN
Katılım Hesabı %3,84			Muhammed TİRYAKİ

(*) 1 Ocak 2021, 2 Ocak 2021 ve 3 Ocak 2021 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2020 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 4 Ocak 2021 tarihinde geçerli olan 31 Aralık 2020 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
VEM TEMKİNLİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU, (Eski Unvanı Vakıf Emeklilik
ve Hayat A.Ş. Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

1 OCAK – 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Sektörel Dağılımı	Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 adet
Bulunmamaktadır.	Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize 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. 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: Fonun katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. Takas Riski: Fon içinde yer alan; bir menkul kıymet, döviz veya emtianın sözleşmede ön görülen fiyattan belli bir vadede teslimini konu alan ve her iki tarafın yükümlülüklerini vadede yerine getirmesini öngören işlemlerde, takas işleminin vade tarihinde gerçekleşmemesinden ötürü işleme konu menkul kıymet, döviz veya emtianın fiyat değişimleri nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır. Enflasyon Riski: Enflasyon gerçekleşmelerinin beklentilerden farklı olması nedeniyle maruz kalınan riski ifade eder. Ortaklık Payı Pozisyon Riski: Fonun içinde yer alan ortaklık payı pozisyon durumuna bağlı olarak ortaklık payı fiyatlarındaki hareketler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır. Baz Riski: Alım satım konusu olan türev ürün sözleşmelerinde sözleşmeye esas malın spot piyasa fiyatı ile vadeli işlem fiyatı arasındaki farkın değişebilirliğinden kaynaklanan risktir.	

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
VEM TEMKİNLİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU, (Eski Unvanı Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

1 OCAK – 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün /Eşik Değerin Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (*)	Portföyünün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütünün/Eşik Değerin Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri
12.yıl 2015	16,13	(**)19,86	5,71	0,61	0,94	-0,0226	35.724.909.-TL
13.yıl 2016	17,57	(***)19,97	9,94	0,52	0,61	-0,0293	74.753.983.-TL
14.yıl 2017	8,80	(****)13,29	15,47	0,46	0,46	-0,0272	530.713.730.-TL
B.D.[1]	1,43	3,56				-0,0382	
B.D.[2]	7,09	6,67				0,0285	
15.yıl 2018	18,07	20,58	33,64	0,05	(*****)-	-0,1196	700.781.881.-TL
16.yıl 2019	20,53	23,41	7,36	0,05	(*****)-	-0,1217	909.252.918.-TL
17.yıl 2020	10,50	11,64	25,15	0,04	(*****)-	-0,1336	946.479.670.-TL

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

(**) 03.01.2014 – 31.12.2015 tarih aralığında fonun karşılaştırma ölçütü; %1 BIST TUM + %1 BIST-KYD Eurobond USD (TL) + %1 BIST-KYD Eurobond EUR (TL) + %1 Dow Jones Endeksi + %6 BIST-KYD DİBS 182 Gün + %7 BIST-KYD Repo (Brüt) + %40 Euro Tahvil Endeksi + %43 Dolar Tahvil Endeksi kullanılmıştır.

(***) 01.01.2016 – 02.07.2017 tarih aralığında fonun karşılaştırma ölçütü; %61 oranında Bloomberg ABD doları cinsinden 5-7 Yıllık Devlet Tahvilleri Endeksi (USG3TR) (TL cinsinden hesaplanacaktır), %24 oranında Bloomberg Euro cinsinden 5-7 Yıllık Devlet Tahvilleri Endeksi (GRG3TR) (TL cinsinden hesaplanacaktır), %8 oranında BIST-KYD DİBS 182 Gün Endeksi, %7 oranında BIST-KYD Repo Brüt Endeksi kullanılmıştır.

(****) 03.07.2017 tarihinden geçerli olmak üzere; Fon portföy yapısı/yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle Eşik Değer belirlenmesi uygun görülmüştür. Fon’un Eşik Değeri BIST-KYD REPO (BRÜT) dir.
 Eşik değer getirisinin gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, O/N TRLIBOR’un bileşik getirisi kullanılmaktadır. Fon için eşik değer olarak belirlenen BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi’nin performans dönemine denk gelen getirisi %9,88 iken, O/N TRLIBOR’un 01.01.2017-31.12.2017 dönemine ait bileşik getirisi %13,29 olduğundan Fon’un eşik değer getirisi olarak O/N TRLIBOR’un getirisine yer verilmiştir.

B.D.[1] 01.01.2017 - 02.07.2017 tarih aralığında fonun karşılaştırma ölçütü; %61 oranında Bloomberg ABD doları cinsinden 5-7 Yıllık Devlet Tahvilleri Endeksi (USG3TR) (TL cinsinden hesaplanacaktır), %24 oranında Bloomberg Euro cinsinden 5-7 Yıllık Devlet Tahvilleri Endeksi (GRG3TR) (TL cinsinden hesaplanacaktır), %8 oranında BIST-KYD DİBS 182 Gün Endeksi, %7 oranında BIST-KYD Repo Brüt Endeksi kullanılmıştır.

B.D.[2] 03.07.2017 - 31.12.2017 tarih aralığında; Fon portföy yapısı/yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle Eşik Değer belirlenmesi uygun görülmüştür. Fon’un Eşik Değeri BIST-KYD REPO (BRÜT) dir.

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

2018 yılında fonun eşik değer getirisi (18,44%) TRLIBOR O/N getirisinin (20,57%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

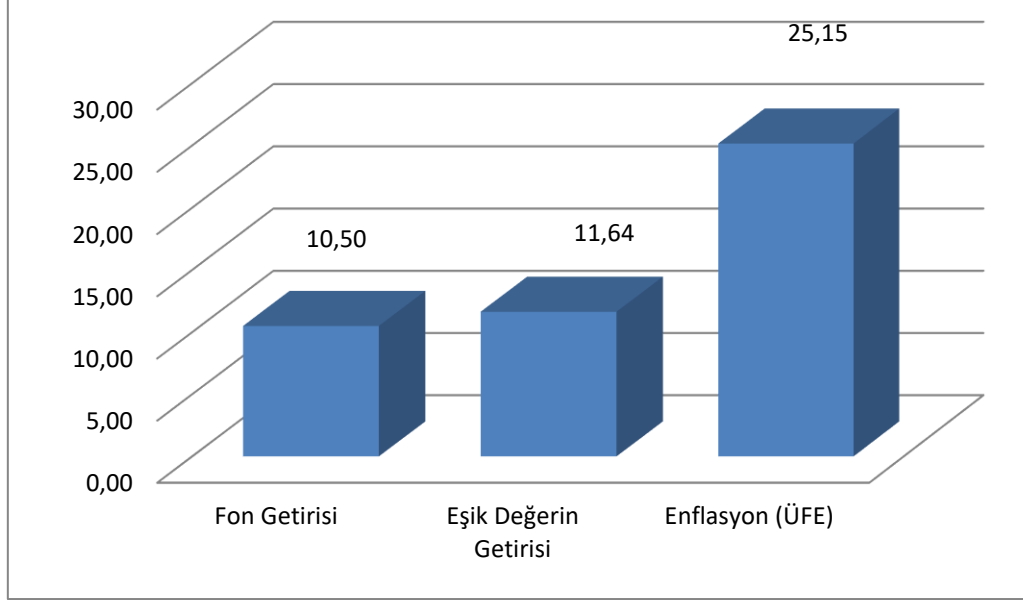
2019 yılında fonun eşik değer getirisi (22,70%) TRLIBOR O/N getirisinin (23,41%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
VEM TEMKİNLİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU, (Eski Unvanı Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

1 OCAK – 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

PERFORMANS GRAFİĞİ



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 - 31.12.2020 döneminde net %10,50 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %11,64 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-1,14 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri: Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Nispi Getiri: Performans dönemi sonu itibari ile hesaplanan fon getiri oranından eşik değer getiri oranının çıkarılması sonucu bulunacak pozitif ya da negatif yüzdesel değerdir.

- 4) 01.01.2020 – 31.12.2020 dönemine ait yönetim ücretleri, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
VEM TEMKİNLİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU, (Eski Unvanı Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

1 OCAK – 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Toplam Giderler	17.079.585,35
Ortalama Fon Portföy Değeri	940.640.050,42
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri %	1,816

- 5) 01.01.2020 - 31.12.2020 Performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.
- 6) 03.07.2017 tarihinden geçerli olmak üzere Fon’un Eşik Değeri BIST-KYD REPO (BRÜT) Endeksi’dir.

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	01.01.2020-31.12.2020
Yönetim Ücreti	16.448.807,05
Saklama Ücreti	173.223,18
Denetim Ücretleri	19.763,18
Kurul Ücretleri	113.071,87
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	311.157,01
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	13.563,06
Toplam Giderler	17.079.585,35

- (*) 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.

01.01.2020-31.12.2020 Döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	Oran
Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	10,50%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	1,82%
Azami Toplam Gider Oranı (Yıllık Oran 1,91%)	1,91%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	0,00%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	1,82%
Brüt Getiri	12,32%

- (*) 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 İktüzüğünde belirlenen günlük kesinti oranına karşılık gelen yıllık oranın aşıp aşılmadığı şirket

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
VEM TEMKİNLİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU, (Eski Unvanı Vakıf Emeklilik
ve Hayat A.Ş. Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

1 OCAK – 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞUNA İLİŞKİN
TANITICI BİLGİLER, PERFORMANS BİLGİSİ VE DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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.

9) Bilgi Rasyosu riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanmaktadır.

01.01.2020 - 31.12.2020 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu -0,1336 olarak gerçekleşmiştir.

.....