

VAKIF PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

**1 OCAK - 31 ARALIK 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 İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ Halka arz tarihi : 18/10/1989		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER	
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
		Vakıf Portföy İkinci Değişken Fon ("Fon")'un yatırım amacı ağırlıklı olarak yerli ve/veya yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına ve para piyasası enstrümanlarına yatırım yapılarak ve aktif bir yönetim stratejisi izlenerek alım-satım fırsatlarından yararlanmaktır.	Atila Dirlik, Zühal Bayar, Özkan Balcı En Az Alınabilir Pay Adedi: 1 Adet
Fon Toplam Değeri	4.723.893	Yatırım Stratejisi	
Birim Pay Değeri	122,1875	Fon, portföy sınırlamaları itibarıyla Tebliğ'de belirtilen fon türlerinden herhangi birine girmeyen değişken bir fondur. Fon değişen piyasa koşullarına göre esnek olarak yönetilmektedir. Ortaklık payları alınabilmekle beraber ağırlıklı olarak yerli ve/veya yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına ve para piyasası enstrümanlarına yatırım yapılarak ve aktif bir yönetim stratejisi izlenerek alım-satım fırsatlarından yararlanmaktır Fon, yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon toplam değerinin %80'i ve fazlası olamaz. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 4 ile 5 arası düzeyde olacaktır.	
Yatırımcı Sayısı	482		
Tedavül Oranı %	0,32		
Portföy Dağılımı			
- Paylar	% 14,92		
- Devlet Tahvili/Hazine Bonosu	% 17,41		
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	% 54,87		
- Para Piyasası	% 1,90		
- Mevduat	% 4,87		
- Özel Sektör Kira Sertifikaları	% 6,03		
Payların Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	
İletişim	% 4,94	Yatırımcılar fona yatırım yapmadan önce fon ile ilgili temel yatırım risklerini değerlendirmelidir. Fonun maruz kalabileceği temel risklerden kaynaklanabilecek değişimler sonucunda olası düşümlere bağlı olarak yatırımlarının değerinin başlangıç değerinin altına düşebileceğini göz önünde bulundurmalıdır. Fon'un maruz kalabileceği riskler: piyasa riski, karşı taraf riski, likidite riski, kaldıraç yaratan işlem riski, operasyonel risk, korelasyon riski, yoğunlaşma riski ve yasal risk olup bu risklere ilişkin detaylı açıklamalar fon izahnamesinin III.bölümünde yer almaktadır. Fon'un yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun bir risk yönetim sistemi oluşturulmuştur.	
Demir, Çelik Temel	% 4,57		
Madencilik	% 5,41		
Toplam	% 14,92		

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN VAKIF PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer (%)	Enflasyon Oranı (%) (**)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (***)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (***)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Net Aktif Değeri
2018	18,71	20,57	20,30	0,45	0,05	(0,01)	4.723.893
2017	12,91	13,29	11,92	0,10	-	(0,01)	5.264.957
2016	8,02	10,49	8,53	0,17	-	(0,17)	4.383.316
2015(***)	(1,16)	12,02	8,81	0,32	-	(0,12)	4.432.946
2014	10,13	11,00	8,17	0,17	0,10	(0,02)	5.630.905

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

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

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

(****) Fonun karşılaştırma ölçütü 24 Kasım 2015 itibariyle değiştirilerek eşik değer olarak “gecelik Türk Lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisi” olarak belirlenmiştir. (Dipnot C.1)

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 İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 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.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 22 adet Emeklilik Yatırım Fonu, 10 adet kurucusu olduğu Yatırım Fonu yönetilmektedir. Toplam yönetilen portföy büyüklüğü 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 7,8 milyar TL’dir.

Fon, 24 Kasım 2015 tarihinden itibaren Fon’un eşik değeri, gecelik Türk lirası referans faiz oranının performans dönemine denk gelen bileşik getirisi olarak belirlenmiştir.

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

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

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. İlgili getiri oranı hesaplamasında kullanılan finansal veriler SPK’nın 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II-14.2 No’lu “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ”inin 9. maddesinde belirtilen portföy değerlendirme ilkeleri esas alınarak hazırlanmıştır.

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

	2018	2017	2016	2015	2014
Nispi Getiri	(1,86)	(0,38)	(2,47)	(13,18)	(0,87)

2. Fon portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına “Tanıtıcı Bilgiler” başlığında yer verilmiştir.
3. Fon portföyünün 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net toplam getirisi %18,71 olarak gerçekleşmiştir.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN VAKIF PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

Performans sunum dönemine ait brüt getiri hesabı aşağıda sunulmaktadır:

Net Basit Getiri	% 18,71
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	% 2,74
Azami Toplam Gider Oranı (Dönemsel)	% 3,65
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	% 0,00
Net Gider Oranı	% 2,74
Brüt Getiri	% 21,45

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

(**) Fon'un gerçekleşen gider oranının azami fon toplam gider oranını aşması durumunda, dönem içinde Kurucu tarafından karşılanmıştır.

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

1 Ocak - 31 Aralık 2018 döneminde:	Tutar (TL)	Dönem İçi Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı (%)
Fon yönetim ücreti	108.624	2,19
Hisse Senedi komisyonu	11.144	0,23
Saklama ücreti	3.078	0,06
Bağımsız denetim ücreti	2.507	0,05
Vergiler ve diğer harcamalar	854	0,02
Gecelik ters repo komisyonu	182	0,00
Tahvil bono komisyonu	213	0,00
Noter ücretleri	145	0,00
Borsa Para Piyasası komisyonu	782	0,02
Diğer	8.181	0,17
Toplam	135.710	2,74
Dönem içi ortalama Fon toplam değeri (TL)	4.961.489	

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.

VAKIF PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TARAFINDAN KURULAN VE YÖNETİLEN VAKIF PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

- 1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu (0,01) olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2017: (0,01)). 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.
- Fon, 1 Ocak - 31 Aralık 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.
- Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Değişken Şemsiye Fonu’na bağlı olarak kurulmuştur.
- Fon’a portföy saklayıcılığı hizmeti Türkiye Vakıflar Bankası Anonim Şirketi tarafından verilmektedir.

.....