## VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATKI E.Y.F.'na AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU HAZIRLANMA ESASLARI**

Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı 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**<br><br>Halka arz tarihi: 02 Mayıs 2013 | | **YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER** | |
|---|---|---|---|
| **31 Aralık 2019 tarihi itibariyle** | | **Fonun Yatırım Amacı** | **Portföy Yöneticileri** |
| Fon Toplam Değeri | 1.015.812.503.-TL | Fon, bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. | Gökçen Yaman AKGÜN<br>Kenan TURAN<br>Özkan BALCI<br>Cavit DEMİR<br>Serkan ŞEVİK<br>Zuhal BAYAR<br>Ümit YAĞIZ<br>Oğuzhan ÖZER<br>Ayşe Seher AYDIN<br>Kerem YEREBASMAZ<br>S.Ozan DOĞAN<br>F.Özgül AVŞAR MUMCUOĞLU<br>Fatimet Tinemis SARIHAN<br>Muhammed TİRYAKİ |
| Birim Pay Değeri | 0,017664.-TL | | |
| Yatırımcı Sayısı | 516.559 | | |
| Tedavül Oranı % | 6,26 | | |
| **Portföy Dağılımı** | | **Yatırım Stratejisi** | |
| Paylar | %13,41 | Portföyünün asgari yüzde yetmişi, ilgisine göre Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarına, gelir ortaklığı senetlerine veya kira sertifikalarına yatırmak suretiyle gelir elde etmektir. Portföyün azami olarak yüzde yirmisi değişen piyasa koşullarına göre Devlet Katkısı Yönetmeliğinin 11. maddesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde Türk Lirası cinsinden mevduat/katılma hesabında, fon portföyünün azami yüzde onbeşi Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarından, kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarında veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipoteğe dayalı menkul kıymetlerde ve asgari yüzde onu BIST 100 Endeksi, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerinde paylardan oluşmaktadır. Fon portföyünün en fazla yüzde beşlik kısmı ise BIST repo-ters repo pazarında gerçekleştirilen ters repo, borsa veya borsa dışı vaad sözleşmeleri, Takasbank Para Piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemlerinden oluşmaktadır. | |
| Borçlanma Araçları | %74,47 | | |
| *-Devlet Tahvili/Hazine Bonosu* | *%73,05* | | |
| *-Özel Sektör Borçlanma Araçları* | *%1,42* | | |
| Ters Repo | %4,34 | | |
| Vadeli Mevduat | %7,74 | | |
| Takasbank Para Piyasası | %0,04 | | |

| Sektörel Dağılımı | | Yatırım Riskleri | En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 adet |
|---|---|---|---|
| Bankacılık | %3,65 | **Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı E.Y.F.'nun getirisini etkileyebilecek muhtemel riskler;** | |
| İletişim | %1,12 | **Piyasa Riski**: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin faiz oranları ve ortaklık payı fiyatları nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. | |
| Demir, Çelik Temel | %1,17 | | |
| Holding | %1,21 | | |
| Petrol ve Petrol Ürünleri | %1,18 | | |
| Perakende | %0,78 | **Likidite Riski:** Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. | |
| İletişim Cihazları | %0,54 | | |
| Hava Yolları ve Hizmetleri | %1,06 | | |
| Dayanıklı Tüketim | %0,40 | **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. | |
| Kimyasal Ürün | %0,31 | | |
| Gıda | %0,22 | | |
| Madencilik | %0,25 | | |
| Elektrik | %0,13 | | |
| Otomotiv | %0,74 | **Yoğunlaşma Riski**: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. | |
| Cam | %0,39 | | |
| Gayr.Yat Ort. | %0,26 | | |

**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATKI E.Y.F.'na AİT**

**PERFORMANS SUNUM RAPORU**

## B. PERFORMANS BİLGİSİ

| VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATKI E.Y.F. 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 |
| 3.yıl 2015 | 0,18 | (**)0,12 | 5,71 | 0,39 | 0,37 | 0,0040 | 284.746.848.-TL |
| 4.yıl 2016 | 10,18 | (**)9,61 | 9,94 | 0,34 | 0,35 | 0,0403 | 442.285.346.-TL |
| 5.yıl 2017 | 10,35 | (***)10,55 | 15,47 | 0,164 | 0,24 | -0,0089 | 606.746.862.-TL |
| 6.yıl 2018 | -1,42 | (****)-2,78 | 33,64 | 1,06 | 1,14 | 0,0344 | 712.909.011.-TL |
| 7.yıl 2019 | 32,92 | 36,85 | 7,36 | 0,88 | 0,93 | -0,0509 | 1.105.812.503.-TL |

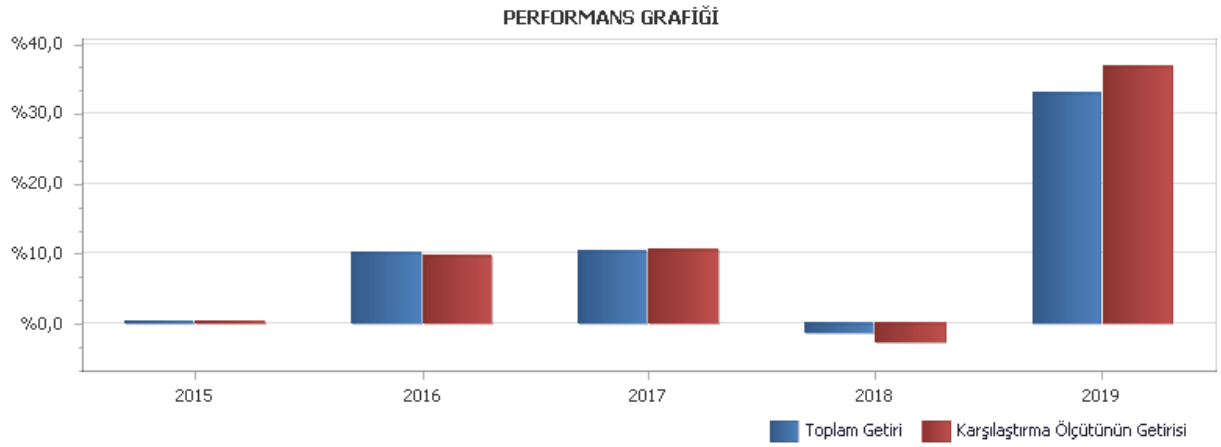
(*) Enflasyon oranı ilgili döneme ait TUİK tarafından açıklanan ÜFE oranıdır.

(**) 02.05.2013 – 01.01.2017 tarih aralığında fonun karşılaştırma ölçütü; %1 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %9 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %10 BIST 100 + %80 BIST-KYD DİBS Tüm endeksi kullanılmıştır.

(***) 02.01.2017 – 01.01.2018 tarih aralığında fonun karşılaştırma ölçütü; %85 oranında BIST-KYD DIBS Tüm Endeksi, %7 oranında BIST 100 Endeksi, %8 oranında BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi kullanılmıştır.

(****) 02.01.2018 tarihinden itibaren %5 BIST 100 Getiri Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL Endeksi+ %85 BIST-KYD DİBS Uzun Endeksi kullanılmaya başlanmıştır.

**Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.**




**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. KATKI 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 - 31.12.2019 döneminde net %32,92 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %36,85 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-3,93 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 Halk 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 29 adet emeklilik yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam fon portföy büyüklüğü 10.843.001.315,30.-TL dir.

01.01.2019 - 31.12.2019 dönemine ait yönetim ücretleri, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

| | |
|---|---|
| Toplam Giderler | 3.381.135,54 |
| Ortalama Fon Portföy Değeri | 852.526.818,92 |
| Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri % | 0,397 |

5) Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 18.07.2019 tarih ve E.9747 sayılı izin doğrultusunda fonun stratejisi aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

"Portföyünün asgari yüzde yetmişi, ilgisine göre Bakanlıkça veya Hazine Müsteşarlığı Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarına, gelir ortaklığı senetlerine veya kira sertifikalarına yatırmak suretiyle gelir elde etmektir. Portföyün azami olarak yüzde yirmisi değişen piyasa koşullarına göre Devlet Katkısı Yönetmeliğinin 11. maddesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde Türk Lirası cinsinden mevduat/katılma hesabında, fon portföyünün azami yüzde onbeşi Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarından, kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarında veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipoteğe dayalı menkul kıymetlerde ve asgari yüzde onu BIST 100 Endeksi, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi, BIST Kurumsal Yönetim Endeksi ve Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerinde paylardan oluşmaktadır. Fon portföyünün en fazla yüzde beşlik kısmı ise BIST repo-ters repo pazarında gerçekleştirilen ters repo, borsa veya borsa dışı vaad sözleşmeleri, Takasbank Para Piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemlerinden oluşmaktadır."

6) 02.01.2018 tarihinden geçerli olmak üzere fon karşılaştırma ölçütü olarak; %85 oranında BIST-KYD DIBS Uzun Endeksi, %10 oranında BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi, %5 oranında BIST 100 Getiri Endeksi kullanılmaya başlanmıştır.

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** | **01.01.2019-31.12.2019** |
|---|---|
| Yönetim Ücreti | 3.075.252,14 |
| Saklama Ücreti | 97.507,97 |
| Denetim Ücretleri | 12.069,98 |
| Kurul Ücretleri | 0,00 |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri | 176.461,22 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 19.844,23 |
| **Toplam Giderler** | **3.381.135,54** |

(*) 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.

| 01.01.2019-31.12.2019 Döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması | Oran |
|---|---|
| Fon Net Basit Getirisi<br>(Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat) | 32,92% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*) | 0,397% |
| Azami Toplam Gider Oranı (Yıllık Oran 0,365%) | 0,365% |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**) | 0,03% |
| Net Gider Oranı<br>(Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı) | 0,37% |
| Brüt Getiri | 33,29% |

(*) 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 aşılıp 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 fonun toplam giderlerinin, belirtilen azami oranın üstünde gerçekleşmesi nedeniyle fonun kurucu tarafından karşılanan 275.350,68.-TL gideri bulunmaktadır. Nihai aşım tutarı yılsonu ile hesaplanarak 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 - 31.12.2019 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu -0,0509 olarak gerçekleşmiştir.

…….