

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS STANDART E.Y.F.'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**PERFORMANS SUNUŞ RAPORU HAZIRLANMA ESASLARI**

Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. OKS Standart 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 2018 tarihi itibarıyla (*)		Fonun Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	48.913.616.-TL	Sektör Duyurusu'nda belirtilen yatırım stratejisi, izahnamenin 2.4 nolu maddesinde belirtilen asgari ve azami oranlar, Yönetmelik ve Rehber'de belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyü yatırıma yönlendirilir.	İ.Alper KOÇ S.Türkay AKBULUT Daniel SERAP
Birim Pay Değeri	0,010402-TL		
Yatırımcı Sayısı	39.004		
Tedavül Oranı %	4,70		
Portföy Dağılımı		Yatırım Stratejisi	
Borçlanma Araçları	% 58,86	Sektör Duyurusu'nda belirtilen yatırım stratejisi, izahnamenin 2.4 nolu maddesinde belirtilen asgari ve azami oranlar, Yönetmelik ve Rehber'de belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyü yatırıma yönlendirilir.	
-Devlet Tahvili/Hazine Bonosu	% 56,63		
-Özel Sektör Borçlanma Araçları	% 2,23		
Paylar	% 17,04		
Vadeli Mevduat	% 23,45		
Takasbank Para Piyasası	% 0,65		

(*) 30 Haziran 2018 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 30 Haziran 2018 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 02 Temmuz 2018 tarihinde geçerli olan, 29 Haziran 2018 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

Payların Sektörel Dağılımı		Yatırım Riskleri	En Az Alınabilir Pay Adeti: 0,001 adet
Diğer	% 10,42	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş OKS Standart E.Y.F.'nun getirisini etkileyebilecek muhtemel riskler; Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde 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: Fon paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. Enflasyon Riski: Enflasyon gerçekleştirmelerinin 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. Emtia Riski: Fonun içinde yer alan emtia (Fona dahil olabilecek kıymetli madenler ile sair emtia) fiyatlarındaki hareketler nedeniyle emtiaya ve emtiaya dayalı finansal araçlara ilişkin pozisyon durumuna bağlı olarak maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.	
Bankacılık	% 3,78		
Petrol ve Petrol Ürünleri	% 0,94		
Holding	% 0,56		
Meşrubat	% 0,33		
Gıda	% 0,27		
Elektrik	% 0,26		
Cam	% 0,24		
Sağlık	% 0,14		
Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	% 0,10		

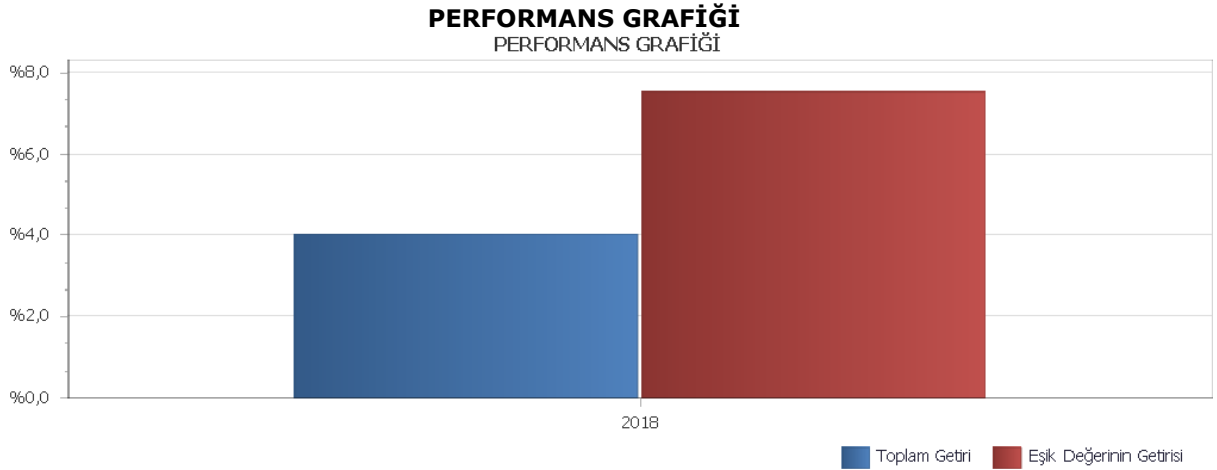
**VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS STANDART E.Y.F.'na AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**

B. PERFORMANS BİLGİSİ

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. OKS STANDART E.Y.F EMEKLİLİK YATIRIM FONU PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi/Eşik Değer Getirisi (%)(*)	Enflasyon Oranı (**)	Portföyünün Zaman İçinde Standart Sapması (%)	Karşılaştırma Ölçütü/Eşik Değerin Standart Sapması (%)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Fon Toplam Değeri
1.yıl 2018-6.ay (***)	4,02	(*****)7,55	15,52	0,09	(*****)-	-0,2549	48.913.616.-TL

- (*) Fonun karşılaştırma ölçütü; Fon portföy yapısı ve yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle belirlenmemiştir. Fonun eşik değeri; BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1,5 olarak kullanılmaktadır.
- (**) Enflasyon oranı ilgili döneme ait TÜİK tarafından açıklanan ÜFE oranıdır.
- (***) 03.01.2018-30.06.2018 dönemine aittir.
- (****) Eşik değer için Standart Sapma hesaplanmamaktadır.
- (*****) 2018 yılında fonun eşik değer getirisi (6,701%) TRLIBOR O/N getirisinin (7,546%) 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 STANDART 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 03.01.2018 - 30.06.2018 döneminde net %4,02 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %7,55 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-3,53 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; 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 ICBC Turkey Portföy Yönetimi A.Ş. yönetmeye başlamıştır. ICBC Turkey Portföy Yönetimi A.Ş. Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ne ait 2 adet emeklilik yatırım fonunun yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 68.481.972.-TL dir.

03.01.2018 - 30.06.2018 dönemine ait yönetim ücretleri, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

Toplam Giderler	105.594.-TL
Ortalama Fon Portföy Değeri	21.173.847.-TL
Toplam Gider/Ortalama Fon Portföy Değeri %	0,50

- 5) 03.01.2018 - 30.06.2018 Performans sunum dönemi içinde yatırım stratejisinde ya da karşılaştırma ölçütünde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

- 6) Fonun eşik değeri; BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1,5 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	03.01.2018-30.06.2018
Yönetim Ücreti	88.593.-TL
Performans Ücreti	0
Saklama Ücreti	2.258.-TL
MKK Ücreti	0
Denetim Ücretleri	291.-TL
Kurul Ücretleri	1.829.-TL
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8.767.-TL
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	3.856.-TL
Toplam Giderler	105.594.-TL

- (*) 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.

03.01.2018-30.06.2018 Döneminde Brüt Fon Getirisi Hesaplaması	Oran
Fon Net Basit Getirisi (Dönem Sonu Birim Fiyat-Dönem Başı Birim Fiyat/Dönem Başı Birim Fiyat)	4,02%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı (*)	0,50%
Azami Toplam Gider Oranı (Yıllık Oran 1,09%) (***)	0,53%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı (**)	0,00%
Net Gider Oranı (Gerçekleşen Fon Toplam Gider Oranı - Dönem İçinde Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderlerinin Toplamının Oranı)	0,50%
Brüt Getiri	4,52%

- (*) Kurucu tarafından karşılananlarda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.

- (**) Azami Fon Toplam Gider Oranın aşılması nedeniyle kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde fona iade edilen giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

- (***) Fonun halka arz tarihi 03.01.2018 olup, 178 günlük gün sayısı üzerinden hesaplanmıştır.

9) Bilgi Rasyosu; 03.01.2018 - 30.06.2018 dönemine ait fonun bilgi rasyosu -0,2549 olarak gerçekleşmiştir. Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında "Bilgi Rasyosu" 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 değ er farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır.

.....