

# FON BÜLTENİ

2019

2. Çeyrek

Müşteri İletişim Merkezi | BES  
0 | 8 5 0 | 2 2 2 | 9 | 2 3 7

 **Vakıf Emeklilik**  
geleceğiniz bize emanet



# Finansal Piyasalardaki Gelişmeler

## BÜYÜME

2019'un ilk çeyreğinde Türkiye ekonomisi %2,6 daraldı. Küresel koşullarda ekonomik aktivitenin yavaşlamasının söz konusu olduğu ortamda Türkiye'nin enflasyon ve makro görünümü etkileyen dinamikler nezdinde geçtiği dönem nedeniyle benzer tablonun sürmesi beklenebilir. Yıl sonunda %0,5 civarı bir büyüme rakamı ile karşılaşılması muhtemel görünüyor.

## BÜTÇE

Büyüme dinamikleri içerisinde de belirgin olarak gözlemlenen kamu harcamalarındaki artış nedeniyle bütçe açığında umulanın çok ötesinde bir görünüm açığa çıktı. Gider ve harcama tarafında sıkı para politikaları uygulanmazsa 2018'de %2 olan Bütçe Açığı/GSYH oranında 2019'da %2,5 ve üzeri rakamlar ortaya çıkabilir.

## ENFLASYON

Yılın ilk 6 ayında %5,01'lik bir artış gözlemlenen TÜFE'de, haziranda yıllık rakam %15,72 ile son 1 yıldaki en düşük artışa işaret etti. 2018 sonu ve devamında geldiği %20 üzeri seviyelerden gelen noktada iyileşme gözlemlense de baz etkileri ve mevcut doğal koşullar haricinde düzleşme eğiliminin kısıtlı olduğu görülüyor. Yaz aylarında TL'deki seyir yılın kalanında enflasyon görünümü açısından kritik, yatay seyir ve devam edecek olan baz etkisi enflasyon artışındaki düşüşü sağlayarak daha düşük seviyeleri gündeme getirebilir. Ancak TL'deki durum ve eylül sonrası koşullar tekrar yukarı yöne neden olabilir. Yıl sonunda %15-16 civarında düzeylerde TÜFE görünümü izlenebilir.

## DIŞ TİCARET

Mayıs ayı rakamlarına göre ihracat yıllık bazda %12,1 artarken, ithalat %19,3 geriledi. Tablo, büyümede ve ekonomik aktivitede Türkiye'nin içinde bulunduğu koşullara işaret ediyor. Benzer koşulların sürmesini beklediğimiz gelecekte ithalat ve ihracat tarafında buna paralel veriler gelmeye devam edecektir.

Dış ticaret ve mevcut makro görünüme paralel cari işlemler açığındaki düşüş süreci kesintisiz bir şekilde 11 aydır devam ediyor. Yılın ikinci yarısında cari açığın baz etkisi ile artacağı bir dönem izlenebilir ancak yıl sonunda %1 civarında gerileyen bir Cari Açık/GSYH dengesi görmemiz son derece olası.



## PARASAL VE FİNANSAL KOŞULLAR

FED para politikasında "faiz indirimi" konusunun gündeme geldiği mevcut küresel koşullarda, ECB'nin de parasal genişlemeye işaret etmesi ve yavaşlayan küresel büyüme Türkiye'nin para politikası alanının genişletiyor. Ancak iç/dış jeopolitik gelişmelere paralel para piyasalarında yeni gelişmeler gözlemlenebilir.

## MAKROEKONOMİK GÖRÜNÜM VE PARA POLİTİKASI

2018 Eylül ayındaki faiz artırımını sonrası kur ve enflasyon seyrinde daha dengeli bir seyre girilse de oynaklıklar ve belirsizlikler kalıcı bir istikrar sağlamayı zorlaştırıyor. TCMB'de görev değişikliğinin ardından faizlerde indirim hususunun nasıl cereyan edeceği ve piyasa tepkileri önemli. Bu noktada iç/dış haber akışları ve bilhassa FED'e ilişkin gelişmeler büyük önem taşıyor.

## FAİZ

Küresel koşulların ve içeride izlenen politikanın etkisi ile gösterge tahvil faiz seviyelerinde yılın geri kalanında iyileşme gözlemlenirken 2019 sonuna kadar kurda ve buna paralel para politikasında olağan dışılıklar olmadıkça yatay bir görünüm izlenebilir.

## DÖVİZ

Kurlarda yönü belirleyen risk algısında yılın ilk 6 ayında pozitif dönüş olmasına karşın, riskler tamamen ortadan kalkmış değil dolayısı ile dövizde kalıcı bir düşüş gözlemlenemiyor. Bir yandan Doğu Akdeniz'deki enerji paylaşımından kaynaklı gerilimler, diğer yandan ABD ile yaşanan gerginliğin tamamen ortadan kalkmaması gibi konular, masada kalmaya devam ediyor. Küresel koşulların FED ve ECB öncülüğündeki nedenlerle TL'ye değer kazandırabilmesi de mümkün. Gelecek haber akışları düşüş ya da yükseliş trendine neden olabilir.

30 Haziran 2019		VEL	VGL	VEK	VEI	VER	VG D	VEC							
Fon Adı	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Grup Emeklilik Yatırım Fonu	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Birinci Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Actus Portföy Yönetimi A.Ş.							
Fon Türü	Para Piyasası Fonu	Para Piyasası Fonu	Standart Fon	Devlet Katkısı Fonu	Devlet Katkısı Fonu (Katılım)	Kamu Borçlanma Araçları Fonu	Kamu Borçlanma Araçları Fonu	Actus Portföy Yönetimi A.Ş.							
Portföy Yöneticisi	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	Actus Portföy Yönetimi A.Ş.							
Yatırımcı Sayısı	192.683	9.103	218.820	487.993	186.111	9.522	1.261								
Tedavüldeki Oran	73,20%	6,10%	16,05%	5,66%	1,16%	17,52%	1,88%								
Fon Büyüklüğü (TL)	826.121.985,00	249.541.378,00	919.707.403,00	821.637.636,00	205.499.514,00	125.209.170,00	7.221.128,00								
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,056427	0,040891	0,057306	0,014516	0,017697	0,035724	0,019228								
Fon Toplam Gider Kesintisi (Günlük)	Yüzbinde 2,98	Yüzbinde 2,98	Yüzbinde 5,25	Yüzbinde 1	Yüzbinde 1	Yüzbinde 5,25	Yüzbinde 5,25								
Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük)	Yüzbinde 2,5	Yüzbinde 2,75	Yüzbinde 5,1	Milyonda 9,9	Milyonda 9,9	Yüzbinde 2,75	Yüzbinde 4,11								
Risk Sıralaması	Düşük Risk	Düşük Risk	Düşük Risk	Düşük Risk	Düşük Risk	Düşük Risk	Düşük Risk								
Performans Bilgileri %	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma							
2019-6	Fon	11,91	0,05	12	0,05	12,04	0,32	9,23	0,88	8,32	0,14	7,5	0,46	10,86	0,09
2018	Fon	18,81	0,06	18,97	0,05	15,63	0,25	-1,42	1,06	12,79	0,14	10,53	0,34	14,63	0,15
2017	Fon	12,09	0,03	12,04	0,03	9,14	0,1	10,34	0,16	7,91	0,07	9,29	0,11	9,77	0,1
2016	Fon	9,8	0,02	9,74	0,02	8,94	0,24	10,18	0,34	9,08	0,11	9,82	0,25	6,39	0,11
2015	Fon	9,24	0,03	9,23	0,03	0,73	0,32	0,18	0,39	7,37	0,14	1,63	0,3	8,01	0,06
2014	Fon	8,99	0,02	9	0,02	13,1	0,21	16,41	0,29	13,75	0,14	13,56	0,2	9,07	0,06
Karşılaştırma Ölçütü	%5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL Endeksi, %20 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi, %30 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi, %45 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi		%5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL Endeksi, %20 BIST-KYD DİBS 91 Gün Endeksi, %30 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi, %45 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi.		%60 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi, %25 BIST-KYD DİBS 365 Gün Endeksi, %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi, %5 BIST-KYD ÖSBA Endeksi.		%85 BIST-KYD DİBS Uzun Endeksi, %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi, %5 BIST 100 Getiri Endeksi		%90 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi, %5 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı (TL) Endeksi, %5 Katılım 50 Getiri Endeksi		%80 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi, %10 BIST-KYD Repo Brüt Endeksi, %10 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL Endeksi.		%85 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi, %5 BIST-KYD O/N Repo (Brüt) Endeksi, %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi, %5 BIST 100 Getiri Endeksi.		
Yatırım Stratejisi	Fon devamlı olarak portföyünde vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçları yer alan ve portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olan fonudur. Fon, izahnamenin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapmaktadır.		Fon, Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmek üzere kurulmuş olan grup emeklilik yatırım fonudur. Fon'un yatırım stratejisi; Fon devamlı olarak portföyünde vadesine en fazla 184 gün kalmış likiditesi yüksek para ve sermaye piyasası araçları yer alan ve portföyünün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olan fonudur. Fon, izahnamenin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapmaktadır.		Fon, portföyünün asgari %60'ını Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen TL cinsinden borçlanma araçlarına, gelir ortaklığı senetlerine ve kira sertifikalarına yatırarak gelir elde etmeyi hedefler. Fon portföyünün azami %40'ı ise TL cinsinden mevduat, katılma hesabına, ters repo, Takasbank para piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemlerine, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına, TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcıları tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına veya BIST 100 endeksindeki ortaklık paylarına yatırılabilir.		Fon, bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur. Fon, Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarına fon portföyünün en az %75'i oranında yatırım yapar. Bununla birlikte, BIST 100 endeksindeki paylara, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve katılma hesaplarına, borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar tarafından çıkarılan borçlanma araçları ve kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarına da fon portföyünün en fazla %25'i oranında yatırım yapılabilir. Fon portföyüne, fon portföyünün azami %1'i oranında BIST repo- ters repo pazarında gerçekleştirilen ters repo sözleşmeleri dahil edilebilir ve fon varlıkları Takasbank para piyasasındaki ortaklık paylarına yatırılabilir.		Bireysel emeklilik sistemi katılımcılarının devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesidir. Fon, portföyünün en az %75'i oranında Hazine Müsteşarlığına ihraç edilen Türk Lirası cinsinden gelir ortaklığı senetleri ve kira sertifikalarına yatırım yapar. Bununla beraber BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerinde yer alan ortaklık paylarına, Türk Lirası cinsinden katılma hesaplarına, borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarına portföyün en fazla %25'i oranında yatırım yapılabilir. Fon yönetiminde, yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir ve Yönetmeliğin 20. maddesinde belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.		Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmek üzere kurulmuş olan grup emeklilik yatırım fonudur. Fon'un yatırım stratejisi; Fon portföyünün en az %80'ini kamu iç borçlanma araçlarına ve kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repo işlemlerine yatırarak faiz geliri elde etmeyi hedefler. Buna ek olarak izahnamenin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Orta ve uzun vadeli kamu borçlanma araçları getirilerinden maksimum ölçüde yararlanılarak, yatırımcıların tasarruflarının enflasyon riskine karşı korunması ve düzenli yüksek reel getiri sağlanması hedeflenmektedir.		Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmek üzere kurulmuş olan grup emeklilik yatırım fonudur. Fon portföyünün en az %80'ini kamu iç borçlanma araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır. Fon yönetiminde yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay, riski az olanlar tercih edilir. Orta ve uzun vadeli kamu borçlanma araçları getirilerinden maksimum ölçüde yararlanılarak, yatırımcıların tasarruflarının enflasyon riskine karşı korunması ve düzenli yüksek reel getiri sağlanması hedeflenmektedir.		
Halka Arz Tarihi	17.11.2003	17.11.2003	17.11.2003	2.05.2013	2.05.2013	12.03.2007	22.02.2012								
Portföyün Toplam Portföy İçindeki Oranı	10,45%	3,19%	11,93%	9,59%	2,61%	1,75%	0,09%								

30 Haziran 2019	VGB	VEB	VEY	VEE	VGE	VEA	VEG								
Fon Adı	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Standart Emeklilik Yatırım Fonu	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu								
Fon Türü	Katılım Standart Fon	Değişken Fon (Katılım)	Değişken Fon	Değişken Fon	Değişken Fon	Değişken Fon	Değişken Fon								
Portföy Yöneticisi	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	Actus Portföy Yönetimi A.Ş.	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.								
Yatırımcı Sayısı	108.131	73.745	4.528	157.267	9.048	420	40.863								
Tedavüldeki Oran	88,46%	56,65%	7,84%	8,61%	12,47%	1,03%	63,00%								
Fon Büyüklüğü (TL)	395.108.619,00	236.868.594,00	35.263.782,00	481.698.594,00	96.502.976,00	3.743.465,00	206.381.159,00								
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,022332	0,020907	0,022493	0,055931	0,03868	0,018185	0,03276								
Fon Toplam Gider Kesintisi (Günlük)	Yüzbinde 5,25	Yüzbinde 6,25	Yüzbinde 6,25	Yüzbinde 6,25	Yüzbinde 6,25	Yüzbinde 6,25	Yüzbinde 6,25								
Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük)	Yüzbinde 5,10	Yüzbinde 5,02	Yüzbinde 2,75	Yüzbinde 5,9	Yüzbinde 2,75	Yüzbinde 5,02	Yüzbinde 5,50								
Risk Sıralaması	Düşük Risk	Düşük Risk	Düşük Risk	Orta Risk	Orta Risk	Orta Risk	Orta Risk								
Performans Bilgileri %	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma							
2019-6	Fon	7,3	0,15	12	0,26	9,2	0,38	11,23	0,61	11,33	0,47	5,88	0,69	12,93	0,59
2018	Fon	13,4	0,12	9,5	0,17	7,92	0,3	4,9	0,53	3,61	0,36	9,77	0,25	26,82	1,16
2017	Fon	7,46	0,06	9,33	0,2	10,95	0,21	20,56	0,4	27,26	0,35	9,98	0,1	11,81	0,52
2016	Fon	7,09	0,11	8,54	0,36	9,07	0,34	10,09	0,55	9,83	0,56	5,43	0,22	19,58	0,51
2015	Fon	6,14	0,15	2,46	0,45	4,33	0,44	-5,23	0,63	-4,9	0,72	6,19	0,11	18,06	0,6
2014	Fon	12,75	0,15	16,81	0,37	17,59	0,37	16,71	0,42	17,49	0,47	10,35	0,12	9,46	0,58
Karşılaştırma Ölçütü	%5 Katılım 50 Getiri Endeksi, %75 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi, %10 BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi, %10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi.	%100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi	Fon'un eşik değeri %100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi(*) (*) Fon portföy yapısı/ yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle Eşik Değer belirlenmesi uygun görülmüştür.	Fon'un eşik değeri BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi'dir. (*) (*) Fon portföy yapısı/ yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle Eşik Değer belirlenmesi uygun görülmüştür.	%25 BIST 100 Getiri Endeksi, %35 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi, %15 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi, %25 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi.	Fon'un eşik değeri %100 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi(*) (*) Fon portföy yapısı/ yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle Eşik Değer belirlenmesi uygun görülmüştür.	Fon'un eşik değeri gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLİBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getiri oranıdır. (*) (*) Fon portföy yapısı/ yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle Eşik Değer belirlenmesi uygun görülmüştür.								
Yatırım Stratejileri ve Riskleri	Fon portföyünün en az %60'ı Hazine Müsteşarlığına ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikaları ve gelir ortaklığı senetlerinden oluşur. Ayrıca, fon portföyünün en fazla %40'ı TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi ve fon kullanıcıları yatırım yapabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikalarına, TL cinsinden katılma hesabına ve BIST tarafından hesaplanan Katılım Endekslerindeki paylara yatırılabilir.	Fon, portföyünü Türkiye'de veya uluslararası piyasalarda ihraç edilen faizsiz yatırım araçları, BIST tarafından hesaplanan ortaklık payları ve katılım bankalarında açılan katılma hesaplarından oluşur. Fon, portföyünün tamamını değişken 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. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 3 ile 4 aralığında kalacaktır. Söz konusu varlık türlerinin portföy içindeki dağılımı beklenen getiri ve risk analizleri doğrultusunda yapılmaktadır. Fon yönetiminde, Yönetmeliğin 20. maddesinde belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.	Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilme üzere kurulmuş olan grup emeklilik yatırım fonudur. Fon'un yatırım stratejisi: Fon, portföyünü Türkiye'de veya uluslararası piyasalarda ihraç edilen faizsiz yatırım araçları, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık payları ve katılım bankalarından açılan katılma hesaplarından oluşur. Fon, portföyünün tamamını değişken 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. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 4 ile 5 aralığında kalacaktır. Söz konusu varlık türlerinin portföy içindeki dağılımı beklenen getiri ve risk analizleri doğrultusunda yapılmaktadır. Fon yönetiminde, Yönetmeliğin 20. maddesinde belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.	Fon, portföyünün tamamını Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırım ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Değişken fon, yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımı yapacağına düşünen katılımcılar için kurulmuş bir fondur. Şirketin fon yönetimi stratejisi ve uygulamalarına güvenen katılımcılar için uygundur. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 4 ile 5 aralığında kalacaktır. Fon yönetiminde Yönetmeliğin 20. maddesinde belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.	Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilme üzere kurulmuş olan grup emeklilik yatırım fonudur. Fon, portföyünün tamamını Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırım ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Değişken fon, yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımı yapacağına düşünen katılımcılar için kurulmuş bir fondur. Şirketin fon yönetimi stratejisi ve uygulamalarına güvenen katılımcılar için uygundur. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 4 ile 5 aralığında kalacaktır. Fon yönetiminde Yönetmeliğin 20. maddesinde belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.	Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilme üzere kurulmuş olan grup emeklilik yatırım fonudur. Fon'un yatırım stratejisi: Fon, portföyünü Türkiye'de veya uluslararası piyasalarda ihraç edilen faizsiz yatırım araçları, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık payları ve katılım bankalarından açılan katılma hesaplarından oluşur. Fon, portföyünün tamamını değişken 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. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 4 ile 5 aralığında kalacaktır. Fon yönetiminde, Yönetmeliğin 20. maddesinde belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.	Fon portföyünün en fazla %50'si yabancı kamu ve/veya özel sektör borçlanma araçlarına ve yabancı ortaklık paylarına yatırılır. Ayrıca fonun en fazla %50'si T.C. Hazinesi, ya da özel sektör şirketleri tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen eurobondlara yatırılır. Ancak, yatırım yapılan yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarının fon portföy değerine oranı % 80 ve üstünde olamaz. Fonun amacı, ağırlıklı olarak döviz cinsi borçlanma araçlarına portföyünde yer vererek yatırım yaptığı varlıklar üzerinden kur kazancı ve faiz geliri elde etmektir. Ayrıca, izahnamenin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır.								
Halka Arz Tarihi	1.03.2010	23.02.2012	27.10.2010	17.11.2003	12.03.2007	15.02.2012	17.11.2003								
Portföyün toplam portföy içindeki oranı	5,17%	3,04%	0,47%	6,56%	1,37%	0,05%	2,48%								

30 Haziran 2019	VET	VGP	VGİ	VGİ	VEU	VES	VGA	VYB	VEH										
Fon Adı	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Pera 1 Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Pera 2 Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Pera 3 Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Temkinli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Altın Katılım Emeklilik Yatırım Fonu	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu										
Fon Türü	Kamu Yabancı Para (Döviz) Cinsinden Borçlanma Araçları	Değişken Fon	Değişken Fon	Değişken Fon	Değişken Fon	Değişken Fon	Altın Katılım Fonu	Katılım Hisse Senedi Fonu	Hisse Senedi Fonu										
Portföy Yöneticisi	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	Actus Portföy Yönetimi A.Ş.	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.										
Yatırımcı Sayısı	191.229	3.082	3.023	2.919	108.797	1.218	362.244	1.695	95.798										
Tedavüldeki Oran	65,01%	1,89%	1,84%	1,12%	29,82%	1,66%	53,42%	0,34%	34,91%										
Fon Büyüklüğü (TL)	880.937.070,00	29.232.117,00	29.612.133,00	16.668.711,00	747.662.730,00	6.402.791,00	1.560.865.787,00	3.572.249,00	248.432.436,00										
Fon Birim Fiyatı (TL)	0,067753	0,015487	0,016118	0,014882	0,025076	0,019328	0,029217	0,010541	0,07116										
Fon Toplam Gider Kesintisi (Günlük)	Yüzbinde 5,25	Yüzbinde 6,25	Yüzbinde 6,25	Yüzbinde 6,25	Yüzbinde 5,25	Yüzbinde 6,25	Yüzbinde 2,99	Yüzbinde 6,24	Yüzbinde 6,25										
Fon İşletim Gider Kesintisi (Günlük)	Yüzbinde 5,10	Yüzbinde 2,055	Yüzbinde 2,055	Yüzbinde 2,055	Yüzbinde 4,80	Yüzbinde 5,48	Yüzbinde 2,5	Yüzbinde 6,02	Yüzbinde 5,70										
Risk Sıralaması	Orta Risk	Orta Risk	Orta Risk	Orta Risk	Orta Risk	Orta Risk	Orta Risk	Yüksek Risk	Yüksek Risk										
Performans Bilgileri %	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	Getiri	Standart Sapma	
2019-6	Fon	11,5	0,74	11,52	0,34	13,68	0,32	10,03	0,41	10,97	0,05	15,3	0,37	19,53	0,95	13,43	0,99	11,44	1,37
2018	Fon	29,7	1,22	15,55	0,28	17,13	0,26	9,91	0,37	18,07	0,05	1,2	0,37	37,1	1,75	-6,99	0,89	-14,48	1,3
2017	Fon	14,67	0,47	17,96	0,17	16,69	0,16	18,89	0,45	8,8	0,46	29,13	0,37	18,25	0,8	-	-	44,97	0,9
2016	Fon	16,24	0,41	1,88	0,05	3,74	0,06	3,52	0,12	17,57	0,52	4,47	0,63	29,31	0,98	-	-	8,87	1,22
2015	Fon	17,61	0,49	-	-	-	-	-	-	16,13	0,61	2,94	0,47	9,29	0,84	-	-	-17,63	1,45
2014	Fon	18,85	0,44	-	-	-	-	-	-	6,74	0,59	9,13	0,09	6,05	0,92	-	-	25,92	1,24
Karşılaştırma Ölçütü	%70 BIST-KYD Kamu Eurobond USD (TL) Endeksi, %15 BIST-KYD Kamu Eurobond EUR (TL) Endeksi, %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi, %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi.	Fonun eşik değeri BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi TL+%2'dir. (*) (*) Fon portföy yapısı/yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle Eşik Değer belirlenmesi uygun görülmüştür.	Fonun eşik değeri BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi TL+%2'dir. (*) (*) Fon portföy yapısı/yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle Eşik Değer belirlenmesi uygun görülmüştür.	Fonun eşik değeri BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi TL+%2'dir. (*) (*) 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. (*) (*) Fon portföy yapısı/yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle Eşik Değer belirlenmesi uygun görülmüştür.	Fon'un Eşik Değeri BIST-KYD 1 Aylık Mevduat Endeksi TL (%) (*)Fon portföy yapısı/yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle Eşik Değer belirlenmiştir.	%90 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi, %5 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi, %5 Katılım 50 Getiri Endeksi	%90 Katılım 50 Getiri Endeksi, %10 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi'dir.	%85 BIST Tüm Getiri Endeksi, %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi, %5 BIST-KYD DİBS 182 Gün Endeksi, %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi.										
Yatırım Stratejisi	Fon portföyünün en az %80'i kur ve faiz geliri elde etmek amacıyla, Türkiye Cumhuriyeti devleti dış borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Ayrıca, Fon portföyüne, portföyün en fazla %20'sine kadar diğer kamu borçlanma araçları, ortaklık payları, ters repo, Takasbank para piyasası işlemleri, özel sektör borçlanma araçları, vadeli mevduat, katılma hesabı, gelire endekslili senet ve yabancı para cinsinden ve yabancı para endekslili devlet iç borçlanma araçları ve özel sektör şirketleri tarafından uluslararası piyasalarda ihraç edilen eurobondlar dahil edilebilir. Yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay, riski az olanlar tercih edilir.	Fon, Yönetmeliğin 6. maddesi kapsamında, Kurluca uygun görülme koşuluyla fon paylarını, Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik gereği kurulan grup emeklilik plan ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmesine amacıyla, işveren katkılı grup emeklilik planı sahibi müşterilerimizden Turckcell İletişim Hizmetleri A.Ş.'nin talebi üzerine kurulmuş bir grup emeklilik yatırım fonudur. Fon Portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5'inci maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur ve varlık dağılımı önceden belirlenmez.	Fon, Yönetmeliğin 6. maddesi kapsamında, Kurluca uygun görülme koşuluyla fon paylarını, Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik gereği kurulan grup emeklilik plan ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmesine amacıyla, işveren katkılı grup emeklilik planı sahibi müşterilerimizden Turckcell İletişim Hizmetleri A.Ş.'nin talebi üzerine kurulmuş bir grup emeklilik yatırım fonudur. Fon Portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5'inci maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur ve varlık dağılımı önceden belirlenmez.	Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen fon paylarını, Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik gereği kurulan grup emeklilik plan ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmesine amacıyla, işveren katkılı grup emeklilik planı sahibi müşterilerimizden Turckcell İletişim Hizmetleri A.Ş.'nin talebi üzerine kurulmuş bir grup emeklilik yatırım fonudur. Fon Portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5'inci maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur ve varlık dağılımı önceden belirlenmez.	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.	Fon, Yönetmeliğin 6. maddesinde belirtilen fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilme üzere kurulmuş olan grup emeklilik yatırım fonudur. Fon, portföyünün tamamını 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'un varlık dağılımı önceden belirlenmez. Değişken fon, yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını yapacağına ilişkin kurulmuş bir fondur. Şirketin fon yönetimi stratejisi ve uygulamalarına güvenen katılımcılar için uygundur. Fon yönetiminde, yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları seçiminde nakde dönüşümü kolay olanlar tercih edilir ve Yönetmeliğin 20. maddesinde belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.	Fon portföyünün en az %80'ini devamlı olarak ulusal ve uluslararası borsalarda işlem gören altın ve/veya altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapar. Fon portföyünün %20'lik kısmında ise diğer kıymetli madenlere, Türk Lirası cinsinden katılma hesabı, borsa yatırım fonu, BIST Katılım Endeksi Payları ve kira sertifikalarıyla da piyasalardaki fırsatlardan yararlanarak, orta ve uzun vadede istikrarlı bir getiri sağlanması hedeflenmektedir. Fon portföyünde yer verilecek olan altın harici kıymetli madenlerin ve diğer yatırım araçlarının Fon portföyünün %20'sini geçmemesi ve katılım bankacılığı ilkeleri ile uyumlu olması esas olup, izahnamenin 2.4. maddesinde yer verilen tablodaki varlıklara, belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırım yapılabilir. Fonun yönetiminde Yönetmelik'te belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.	Fon, Katılım Hisse Senedi Emeklilik Yatırım fonu olup, fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak BIST tarafından endekslerdeki paylardan oluşur. Bu nedenle, yüksek riskli fon özelliği taşımaktadır. Ayrıca Fon portföyünün en fazla %20'si oranında, Türk Lirası ve Döviz cinsi katılım bankalarında açılan katılma hesaplarına, Türkiye'de ihraç edilen gelire endekslili senetlere ve gelire ortaklık senetlerine ve kira sertifikalarına, ulusal borsalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçlarına, katılım bankacılığı esaslarına uygun girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile yatırım fonu ve borsa yatırım fonu katılma paylarına yatırım yapılabilir.											
Halka Arz Tarihi	17.11.2003	20.09.2016	20.09.2016	20.09.2016	12.03.2007	15.02.2012	24.09.2013	24.09.2013	17.11.2003										
Portföyün toplam portföy içindeki oranı	10,51%	0,39%	0,38%	0,21%	9,59%	0,08%	16,82%	0,04%	3,24%										