



**VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER
YATIRIM ORTAKLIĞI
ANONİM ŞİRKETİ'NİN**

1 Ocak - 30 Haziran 2012
Ara Hesap Dönemine Ait
Performans Sunuş Raporu



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.
Kavak Sok. No: 29
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
Internet www.kpmg.com.tr

**Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler
Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
1 Ocak - 30 Haziran 2012 Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan
Bilgilere İlişkin Rapor**

Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 1 Ocak 2012-30 Haziran 2012 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:V, No:60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme 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-30 Haziran 2012 dönemine ait performans sunuş raporu Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 30 Temmuz 2012

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ

Erdal Tıkmak
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖY BİLGİLERİ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka Arz Tarihi	20 Haziran 1991	Portföy Yöneticileri
30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla		Serhad Satoğlu, Ayşe Sunay Gürsu
Portföy Toplam Değeri	14,477,282	Yatırım Amacı, Stratejisi
Birim Pay Değeri	0,97	Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermaye ve yönetimlerinde kontrol ve etkinlik gücüne sahip olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir. Şirket bu amaç dahilinde, portföyünü oluşturur, yönetir ve gereğinde portföyde değişiklikler yapar, portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır, menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır ve portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.
Yatırımcı Sayısı	2.647	
Tedavül Oranı %	% 49	
PORTFÖY DAĞILIMI %		
- Hisse Senetleri	% 13.7	Yatırım Riskleri
- Borçlanma Senetleri	% 29.7	
- Ters Repo	% 36.0	
- Borsa Para Piyasası	% 20.6	
HİSSE SENETLERİNİN SEKTÖREL DAĞILIMI %		Şirket, faaliyeti gereği kaynaklarının tamamını para ve sermaye piyasası araçlarına yatırmakta olup bu sebeple piyasa riski ile karşı karşıyadır. Piyasa riski, faiz oranı, hisse senedi fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir. Şirket menkul kıymetlerini rayiç değerler ile değerleyerek portföy değişimini günlük olarak takip etmekte, portföy riskinin düzenli olarak hesaplanmasını sağlamaktadır.
Perakende Ticaret	% 4.7	
Taş ve Toprağa Dayalı Sanayi	% 2.3	
Metal Ana Sanayi	% 2.2	
Holdingle ve Yatırım Şirketleri	% 1.6	
Kimya, Petrol, Kauçuk ve Plastik Ürünler	% 1.4	
Bankalar	% 0.8	
Ulaştırma	% 0.7	
		En Az Alınabilir Pay Adedi
		Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 1 adet alınabilmektedir.

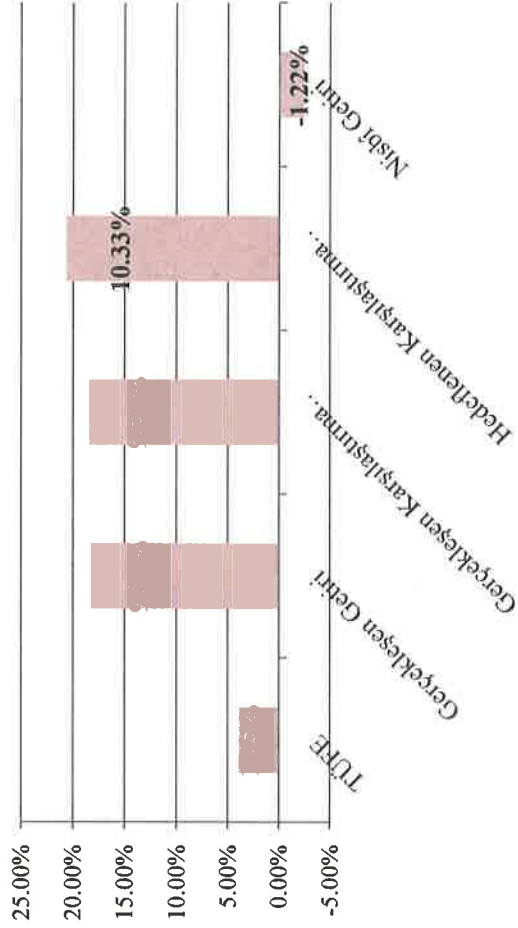
VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	Enflasyon Oranı (*)	Portföy Sayısı	Portföyün Standart Sapması (gecelik)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (gecelik)	Dönem Sonu Portföyün Net aktif Değeri (Bin TL)	Dönem Sonu Portföy Grubunun Yönelilen Portföyler içindeki Oranı	Yönelilen Tüm Portföyler Tutarı (Bin TL)
1 Ocak 2012-30 Haziran 2012	% 9.11	% 10.33	% 1,95	1	% 0,37	% 0,40	14,477	-	14,477

(*) Enflasyon oranı: Ocak-Haziran 2012 dönemi gerçekleşen TÜFE baz alınmıştır.

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterge olamaz.



VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

C. DİPNOTLAR

1. Yatırım araçlarının ilgili dönem getirilerinin, Şirket'in yatırım stratejisi dahilinde hedeflenen portföy oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu "hedeflenen karşılaştırma ölçütü getirisi"; Fon portföyündeki mevcut oranlarıyla ağırlıklandırılması sonucu ise "gerçekleşen karşılaştırma ölçütü getirisi" hesaplanmaktadır.

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

Nisbî getiri ise; performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının karşılaştırma ölçütünün getiri oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif yada negatif yüzdesel getiri olup aşağıdaki formül ile hesaplanmaktadır:

$$\text{Nisbî Getiri} = \frac{[\text{Gerçekleşen Getiri} - \text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}]}{[\text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi} - \text{Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}] + \text{Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}}$$

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla:

Gerçekleşen Getiri	:	% 9.11
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	:	% 9.21
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	:	% 10.33
Nisbî Getiri	:	% (1.22)

2. Şirket Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ana sözleşmesi çerçevesinde portföy işletmeciliği faaliyetinde bulunmaktadır. Şirket portföyü, Yönetim Kurulunca belirlenen karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi çerçevesinde yönetilmektedir. Şirket portföyünü kendi yönetmekte olup, yönetilen toplam portföy büyüklüğü 14,477,282 TL'dir.
3. Şirket portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.
4. Şirket portföyünün 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi, %9.11 olarak gerçekleşmiştir.
5. Şirket faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012
Toplam Faaliyet Giderler, (TL)	775,454
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	14,191,131
Toplam Faaliyet Giderler, / Ortalama Fon Portföy Değeri	% 5.5

VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

6. 1 Ocak- 30 Haziran 2012 dönemine ait karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi ile değişim tarihleri aşağıdaki gibidir:

1 Ocak- 26 Nisan 2012:

Karşılaştırma Ölçütü	Yatırım Stratejisi Bandı
%35 İMKB Ulusal 100 Endeksi	%25 - %55 Hisse Senedi
%35 KYD 182 Günlük DIBS Endeksi	%20 - %50 DIBS- Özel Sektör Tahvili- Banka Bonosu
%20 KYD Brüt O/N Repo Endeksi	%25 - %55 Ters Repo-BPP
%10 KYD FXDIBS Bono Endeksi	%0 - %30 Döviz Cinsi Tahvil-Eurobond

27 Nisan- 29 Haziran 2012:

Karşılaştırma Ölçütü	Yatırım Stratejisi Bandı
%25 İMKB Ulusal 100 Endeksi	%10 - %40 Hisse Senedi
%35 KYD 182 Günlük DIBS Endeksi	%20 - %50 DIBS / Özel Sektör Tahvili / Banka Bonosu
%35 KYD Brüt O/N Repo Endeksi	%40 - %70 Ters Repo-BPP
% 5 KYD FXDIBS Bono Endeksi	%0 - %30 Döviz Cinsi Tahvil / Eurobond

29 Haziran- 30 Haziran 2012:

Karşılaştırma Ölçütü	Yatırım Stratejisi Bandı
%25 İMKB Ulusal 100 Endeksi	%10 - %40 Hisse Senedi
%35 KYD 182 Günlük DIBS Endeksi	%20 - %50 DIBS / Özel Sektör Tahvili / Banka Bonosu
%35 KYD Brüt O/N Repo Endeksi	%40 - %70 Ters Repo-BPP
% 5 KYD Eurobond Endeksi USD/TL	%0 - %30 Döviz Cinsi Tahvil / Eurobond

7. Şirket portföyü genel olarak karşılaştırma ölçütü ile uyumludur. Söz konusu bilgiler 1 No.lu dipnotta sunulmaktadır.
8. Yatırım ortaklıkları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.
9. Portföy grubu: Geçerli değildir.
10. Portföy sayısı: Geçerli değildir.
11. Şirket faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması 5 No.lu dipnotta sunulmaktadır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. Karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi değişikliklerinin olduğu durumlarda, değişiklik öncesi ve sonrası getiri oranları aşağıdaki gibidir:

1 Ocak- 26 Nisan 2012: % 6.94

27 Nisan- 29 Haziran 2012: % 9.11