

**VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.
(ESKİ UNVANI İLE VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.)**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**



VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.Ş.

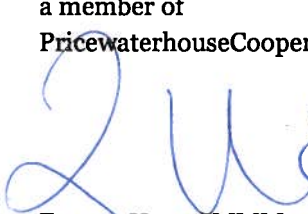
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

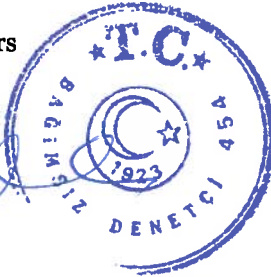
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak - 31 Haziran 2014 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 60 sayılı Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin 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 2014 dönemine ait performans sunuş raporu Şirket'in performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers


Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 31 Temmuz 2014

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 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 2014 tarihi itibarıyla		Serhad Satoğlu, Ayşe Sunay Gürsu
Portföy Toplam Değeri	13.103.435	Yatırım Amacı, Stratejisi
Birim Pay Değeri	0,87	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	Yaklaşık 2.500	
Tedavül Oranı %	% 49	
PORTFÖY DAĞILIMI %		
- Hisse Senetleri	% 16,25	
- Borçlanma Senetleri	% 37,02	
- Ters Repo	% 26,79	
- Borsa Para Piyasası	%19,93	
HİSSE SENETLERİNİN SEKTÖREL DAĞILIMI %		Yatırım Riskleri
Holding ve Yatırım Şirketleri	1,89%	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.
Metal Ana Sanayi	1,01%	
Bankalar ve Özel Finans Kurumları	1,77%	
Taş ve Toprağa Dayalı	4,06%	
Metal Eşya, Makine ve Gereç Yapım	0,59%	
Toptan ve Perakende Ticaret, Otel ve Lokantalar	1,98%	
Teknoloji	2,10%	
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	1,57%	
Gıda, İçki ve Tütün	0,54%	
Kağıt ve Kağıt Ürünleri, Basım ve Yayın	0,73%	
TOPLAM	16,24%	En Az Alınabilir Pay Adedi Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 1 adet alınabilmektedir.

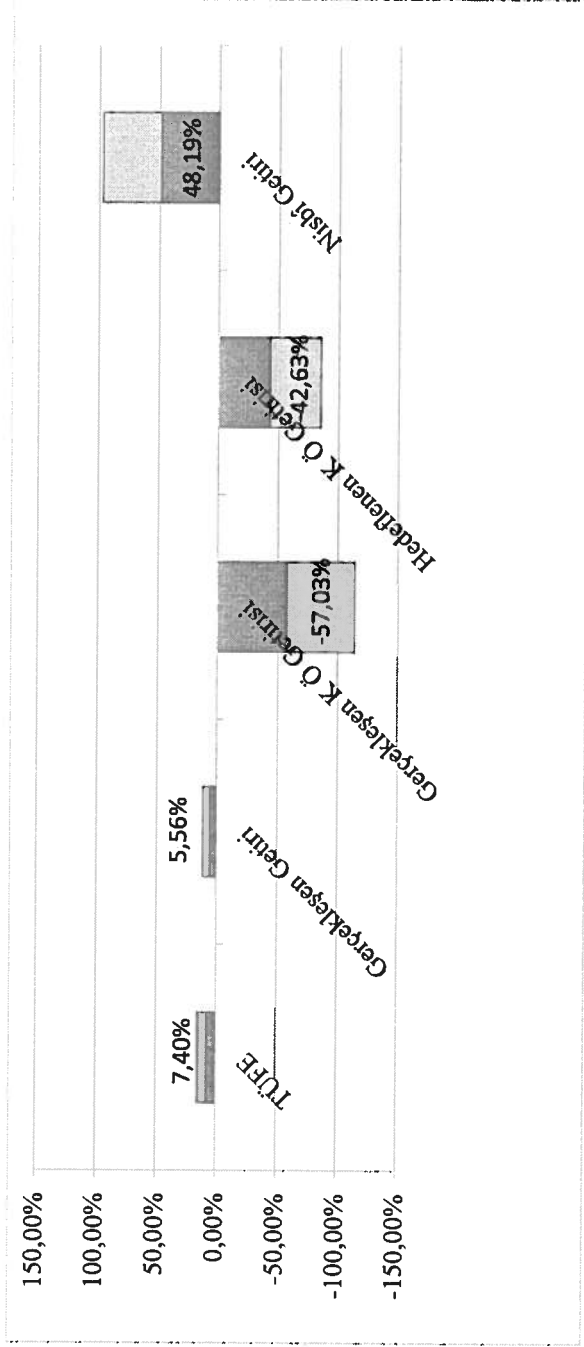
VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 HESAP DÖNEMİNE
AIT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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 Yönetilen Portföyler içindeki Oranı	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı (Bin TL)
1 Ocak 2014- 30 Haziran 2014	%5,56	%(42,63)	%7,40	1	%0,26	%2,99	13.103	%100	13.103

(*) Enflasyon oranı: Ocak-Aralık 2013 dönemi gerçekleşen TÜFE baz alınmıştır.

Portföyün geçmiş performansı gelecek dönem performansı için bir gösterege olamaz.



Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü

İstanbul, Tarih 07/14

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 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 itibariyle hesaplanan portföy getiri oranının karşılaştırma ölçütünün getiri oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif yada negatif yüzdesel getiri olup aşağıdaki formül ile hesaplanmaktadır:

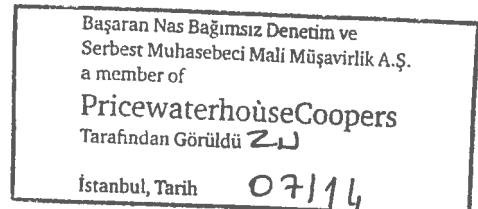
$$\text{Nisbî Getiri} = [\text{Gerçekleşen Getiri} - \text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}] + [\text{Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi} - \text{Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi}]$$

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla:

Gerçekleşen Getiri	%5,56
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%(57,03)
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%(42,63)
Nisbî Getiri	%48,19

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 13.103.435 TL'dir.
3. Şirket portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.
4. Şirket portföyünün 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla sona eren performans döneminde net dönemsel getirisi %5,56 olarak gerçekleşmiştir.
5. Şirket faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014
Toplam Faaliyet Giderleri (TL)	817.275
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	13.103.435
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	% 6



VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 HESAP DÖNEMİNE
AIT PERFORMANS SUNUđ RAPORU

6. 1 Ocak- 30 Haziran 2014 dönemine ait karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi ile değişim tarihleri ağağıdaki gibidir:

Şirket Yönetim Kurulunun 30.01.2014 tarihli kararı ile;

Karşılaştırma Ölçütü	Yatırım Stratejisi Bandı
%30 BİST Ulusal 100 Endeksi	%10-40 Pay Senedi
%35 BİST 182 Gün DİBS Performans Endeksi	%35-%65 DİBS-Özel Sektör Tahvili-Banka Bonosu
%35 BİST Repo Endeksi	%25-55 Ters Repo-BPP

Şirket Yönetim Kurulunun 07.01.2014 tarihli kararı ile;

Karşılaştırma Ölçütü	Yatırım Stratejisi Bandı
%25 BİST Ulusal 100 Endeksi	%10-40 Pay Senedi
%35 KYD Bono Endeksi 182 Gün	%35-%65 DİBS-Özel Sektör Tahvili-Banka Bonosu
%35 KYD Brüt O/N Repo Endeksi	%25-55 Ters Repo-BPP
%5 KYD Eurobond Endeksi USD/TL	%0-%30 Döviz Cinsi Tahvil-Eurobond

Şirketimiz Yönetim Kurulunun 21.06.2013 tarihli kararı ile;

Karşılaştırma Ölçütü	Yatırım Stratejisi Bandı
%25 BİST Ulusal 100 Endeksi	%20-50 Pay Senedi
%35 KYD Bono Endeksi 182 Gün	%30-%60 DİBS-Özel Sektör Tahvili-Banka Bonosu
%35 KYD Brüt O/N Repo Endeksi	%20-50 Ters Repo-BPP
%5 KYD Eurobond Endeksi USD/TL	%0-%30 Döviz Cinsi Tahvil- Eurobond

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.Ş.
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 HESAP DÖNEMİNE
AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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- 7 Ocak 2014 : %0,06
7 Ocak- 30 Ocak 2014 : %(0,54)
30 Ocak – 30 Haziran 2014: %5,56
2. 1 Temmuz 2014 tarihi itibariyle SPK'nın Seri: V No: 60 sayılı "Bireysel ve Kurumsal Portföylerin Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirme ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliğ" yürürlükten kaldırılmış olup 17 Aralık 2013 tarih ve 28854 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan SPK'nın Seri: VII No: 128.5 sayılı "Bireysel Portföylerin ve Kollektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kollektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" yürürlüğe girmiştir.
3. Şirket 30 Ocak 2014 tarihli karşılaştırma ölçütü ile değerlendirme endekslerinde BIST endekslerini kullanmaya başlamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraından Görüldü ZU
İstanbul, Tarih 07114