

**VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.  
(ESKİ UNVANI İLE “VAKIF B TİPİ MENKUL KIYMETLER  
YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.”)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT  
PERFORMANS SUNUğ RAPORU VE  
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA  
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİğKİN RAPOR**



## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

### YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİğKİN RAPOR

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.đ.'nin ("đirket") (Eski ünvanıyla ""Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.đ.") 1 Ocak - 31 Aralık 2014 dönemine ait ekteki performans sunuğ raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluğlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluğlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İliğkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuğ standartlarına iliğkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiğ bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuğunu kapsamaktadır. Bunun dığında kalan dönemler için inceleme yapılmamığ ve görüğ oluşturulmamığtır.

Görüğümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2014 dönemine ait performans sunuğ raporu đirket'in performansını ilgili Tebliğ'in performans sunuğ standartlarına iliğkin düzenlemelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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

  
Zeynep Uras, SMMM  
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 29 Ocak 2015

# VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### A. TANITICI BİLGİLER

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Eski unvanıyla "Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.") ("Şirket") 13 Haziran 1991 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. 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, ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gereğinde portföyde değişiklikler yapar, portföy çeşitlenmesiyle 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.

Şirket'in hisseleri 20 Haziran 1991 tarihinde halka arz edilmiş olup, 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla %49'u Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") işlem görmektedir. Şirket Ana Sözleşmesi ile ilgili olarak Şirket'in "Vakıf B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş." olan Ticaret Unvanı Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun 11 Mart 2014 tarih ve 12233903-320.99-199 sayılı izni ile T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 25 Mart 2014 tarih ve 67300147/431.02-48424-396878-2630-1742 sayılı iznine istinaden tadil tasarısı metni 1 Nisan 2014 tarihinde Olağan Genel Kurul'un onayına sunulmuş; 9 Nisan 2014 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiş, 15 Nisan 2014 tarih ve 8550 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek "Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş." olarak değiştirilmiştir.

PORTFÖY BİLGİLERİ		YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER
Halka Arz Tarihi	20 Haziran 1991	<b>Portföy Yöneticileri</b>
<b>31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla</b>		Serhad Satoğlu, Ayşe Sunay Gürsu
Portföy Toplam Değeri (TL)	18.152.369	<b>Yatırım Amacı, Stratejisi</b>
Birim Pay Değeri (TL)	0,91	Şirketin amacı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Yatırım stratejisinin belirlenmesinde portföye alınacak sermaye piyasası araçlarına verilecek % ağırlığa dikkat edilir. Yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlık ve işlemlerin niteliklerine uygun şekilde, tek bir endeks veya endekslerin ağırlıklandırılması yoluyla belirlenebileceği gibi yatırım stratejisine uygun olan ve Kurulca uygun görülecek diğer referans getiri oranı veya oranlarının ağırlıklı ortalaması olarak da belirlenebilir. Karşılaştırma ölçütü olarak yurtiçinde veya yurtdışında genel kabul görmüş ve yaygın olarak kullanılan piyasa endekslerinin yanı sıra Kurulca uygun görülen farklı endekslerin de kullanılması mümkündür.
Yatırımcı Sayısı	Yaklaşık 2.500	
Tedavül Oranı %	% 49	
<b>PORTFÖY DAĞILIMI %</b>		
- Paylar	% 8,56	
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	% 37,91	
- Ters Repo	% 32,81	
- Takasbank Para Piyasası İşlemleri	% 20,72	
<b>PAYLARIN SEKTÖREL DAĞILIMI %</b>		<b>Yatırım Riskleri</b>
Holding ve Yatırım Şirketleri	2,11%	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	0,90%	
Bankalar ve Özel Finans Kurumları	1,09%	
Taş ve Toprağa Dayalı	1,09%	
Elektrik, Gaz ve Su	0,23%	
Kimya; Petrol Kauçuk ve Plastik	0,33%	
Teknoloji	0,64%	
Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama	0,84%	
İnşaat ve Bayındırlık	0,89%	
Kağıt ve Kağıt Ürünleri, Basım ve Yayın	0,44%	
<b>TOPLAM</b>	<b>8,56%</b>	

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

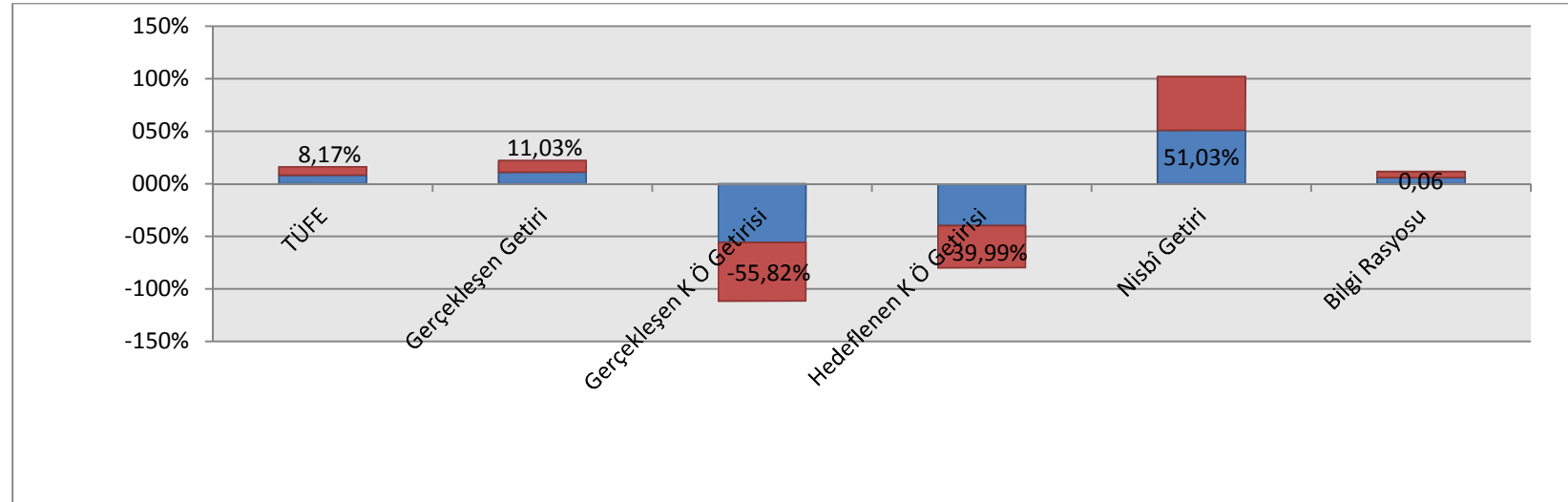
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

#### B. PERFORMANS BİLGİSİ

Yıllar	Toplam Getiri	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	Enflasyon Oranı <sup>(*)</sup>	Portföy Sayısı	Portföyün Standart Sapması (gecelik)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (gecelik)	Bilgi Rasyosu (**)	Dönem Sonu Portföyün Net aktif Değeri (Bin TL)
1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014	%11,03	%(39,99)	%8,17	1	%1,20	%2,98	0,06	18.152
1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013	%(1,06)	%1,60	%7,40	1	%0,68	%0,49	-	13.098
1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2012	%15,61	%19,70	%6,16	1	%0,31	%0,32	-	14.592

(\*) Enflasyon oranı: İlgili dönemlerde gerçekleşen TÜFE baz alınmıştır.

(\*\*) İlgili bilgi rasyosu "E. İlave bilgiler ve açıklamalar" bölümü 1. dipnotta bahsi geçen tebliğ değişikliği sebebiyle 2014 yılından itibaren hesaplanmıştır.



**PORTFÖYÜN GEÇMİŞ PERFORMANSI GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE OLAMAZ.**

İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

# VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### C. DİPNOTLAR

1. 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 18.152.369 TL'dir.
2. Şirket portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına "Tanıtıcı Bilgiler" başlığında yer verilmiştir.
3. 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:

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

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla:

Gerçekleşen Getiri	%11,03
Gerçekleşen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%(55,82)
Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi	%(39,99)
Nisbî Getiri	%51,03

4. Şirket faaliyet giderlerinin günlük brüt varlık değerlere oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2014</b>
Toplam Faaliyet Giderleri (TL)	1.679.162
Ortalama Fon Portföy Değeri (TL)	13.398.743
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	%13

# VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### D. DİPNOTLAR (Devamı)

5. 1 Ocak - 31 Aralık 2014 dönemine ait karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi ile değişim tarihleri aşağıdaki gibidir:

#### Şirket Yönetim Kurulunun 30 Ocak 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

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde sınırlı sayıda günlerde pay fiyatlarındaki değişimler nedeniyle asgari %10 pay senedi bant sınırının altında kalınmış olmakla birlikte bu durum Şirket'in genel yatırım stratejisini etkilememektedir.

#### Şirket Yönetim Kurulunun 7 Ocak 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 Haziran 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

6. Yatırım ortaklıkları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

## VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUğ RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

---

#### E. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. 1 Temmuz 2014 tarihi itibarıyla, 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 VII - 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. Bu çerçevede performans bilgisi tablosundaki geçmiş dönemlere ilişkin sunulan bilgiler ilk performans sunum raporu düzenlenen dönem olan 2012 yılından başlamaktadır.
2. Şirket 30 Ocak 2014 tarihli karşılaştırma ölçütü ile değerlendirme endekslerinde BIST endekslerini kullanmaya başlamıştır.
3. Şirket'in 15.000.000 TL olan sermayesi, 5.000.000 TL nakden artırılarak 20.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Şirket'in sermaye artırımına ilişkin tescil işlemi, 26 Aralık 2014 tarihinde gerçekleştirilmiş olup, 31 Aralık 2014 tarih ve 8727 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.