

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.Ő.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2020 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN 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") 1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemine ait ekteki performans sunum raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İliğkin Esaslar Hakkında Tebliğinde ("Tebliğ") yer alan performans sunum standartlarına iliğkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiğ bulunuyoruz.

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

Görüşümüze göre 1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemine ait performans sunum raporu đirket'in performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunum standartlarına iliğkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.đ.


Zeynep Üras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Ocak 2021

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

1 OCAK – 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUğ RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.đ. (“Şirket”), 13 Haziran 1991 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları’na ilişkin düzenlemelerinde belirtilen varlıklar ve araçlardan oluşan portföyü işletmek amacıyla kurulmuş olup, Şirket’in faaliyet esasları, portföy yatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uygun hareket edilir.

Şirket bu amaç dahilinde, ortaklık 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.

Şirket’in hisseleri 20 Haziran 1991 tarihinde halka arz edilmiş olup, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla %49’u Borsa İstanbul A.đ.’de (“BİST”) işlem görmektedir.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE

AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER (Devamı)

| PORTFÖY BİLGİLERİ | | YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER |
|---|-----------------|--|
| Halka Arz Tarihi | 20 Haziran 1991 | Portföy Yöneticileri |
| 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla | | Nuriddin Mehmet ÖZKUR |
| Portföy Toplam Değeri (TL) | 29.329.568 | Yatırım Amacı, Stratejisi |
| Birim Pay Değeri (TL) | 0,97 | Şirket’in amacı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket’in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. |
| Yatırımcı Sayısı | Yaklaşık 2.500 | Yatırım stratejisinin belirlenmesinde portföye alınacak sermaye piyasası araçlarına verilecek % ağırlığa dikkat edilir. Portföy yönetiminde risk tercihinine göre mevzuat gereği belirlenen araçlara yatırım yapılır. Bu bilinçle belirlenen risk tercihi üzerinden eşik değeri (benchmark) oluşturulur. Bu ölçüt portföy performansının belirlenmesinde kullanılacak ana kriterdir. Eşik değer olarak yatırım yapılabilir ürünler üzerinden uygun ölçüt seçilir ve performans takibi yapılır. |
| Tedavül Oranı % | %49 | 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. Eşik değer olarak yurtdışında genel kabul görmüş ve yaygın olarak kullanılan piyasa endekslerinin yanı sıra Kurulca uygun görülen farklı endekslerin de kullanılması mümkündür. |
| PORTFÖY DAĞILIMI % | | |
| - Ters Repo | %44,15 | |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları | %22,89 | |
| - Takasbank Para Piyasası İşlemleri | %19,80 | |
| - Mevduat | %9,75 | |
| - Paylar | %3,20 | |
| - Yatırım Fonu | %0,21 | |
| PAYLARIN SEKTÖREL DAĞILIMI % | | Yatırım Riskleri |
| Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama | %1,53 | 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. |
| Bankalar ve Özel Finans Kurumları | %1,13 | Şirket menkul kıymetlerini rayiç değerler ile değerleyerek portföy değişimini günlük olarak takip etmekte, portföy riskinin düzenli olarak hesaplanmasını sağlamaktadır. |
| Holding ve Yatırım Şirketleri | %0,54 | Genel piyasa riski haricinde likidite riski, karşı taraf riski ve operasyonel risk te mevcuttur. |
| | | Şirketin tüm bu riskleri minimize edecek etkin bir iç kontrol ve risk yönetimi sistemi mevcuttur. |
| TOPLAM | %3,20 | En Az Alınabilir Pay Adedi: Mevzuatta belirlenen yasal limitlere uygun olarak 1 adet alınabilmektedir. |

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

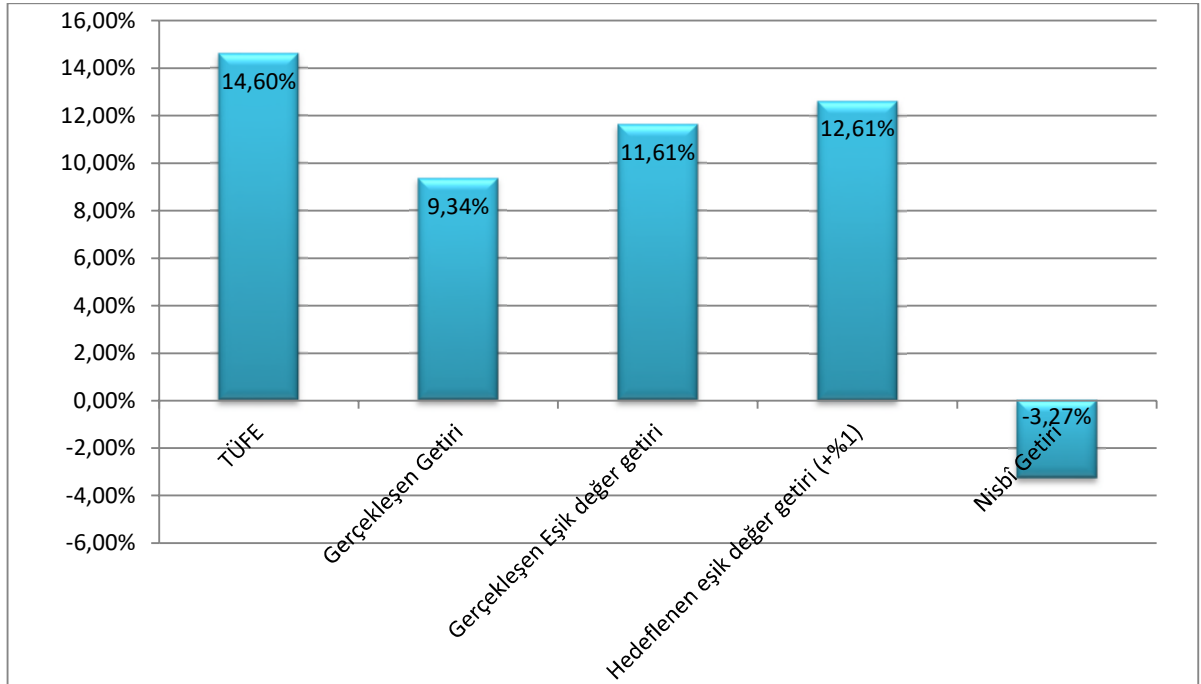
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

B. PERFORMANS BİLGİSİ

| Yıllar | Toplam Getiri | Eşik Değer / Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi / (**) | Enflasyon Oranı (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması | Eşik Değer / Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (**) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Net Aktif Değeri (bin TL) |
|------------------------------|---------------|--|---------------------|---|--|---------------|---|
| 1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 | %9,34 | %12,61 | %14,60 | %0,22 | %0,03 | (0,03) | 29.330 |
| 1 Ocak 2019 - 31 Aralık 2019 | %16,42 | %19,45 | %11,84 | %0,21 | %0,05 | (0,05) | 18.913 |
| 1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018 | %4,85 | %17,79 | %20,30 | %0,28 | %0,04 | (0,15) | 17.758 |
| 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 | %5,91 | %11,50 | %11,92 | %0,32 | %0,02 | (0,05) | 17.580 |
| 1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 | %3,93 | %10,63 | %8,24 | %0,28 | %0,33 | (0,16) | 17.535 |
| 1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015 | %2,74 | %1,57 | %7,61 | %0,28 | %0,42 | 0,01 | 17.780 |

(*) 1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemi için altı aylık TÜFE baz alınmış olup, 2019, 2018, 2017, 2016 ve 2015 yıllarındaki enflasyon oranları yıllık TÜFE oranları olarak sunulmuştur.

(**) Şirket Yönetim Kurulu'nun 29 Aralık 2016 tarihli kararı ile 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere portföy getirisinin kıyaslanabilmesi için eşik değer kullanılmış olup, 31 Aralık 2015 ve öncesindeki dönemlerde ise ilgili dönemlere ait karşılaştırma ölçütleri kullanılmıştır. Eşik değer, 1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemi için BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1 olarak belirlenmiştir. 1 Ocak - 31 Aralık dönemi için eşik değer getirisi %9,77 olup, “Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkındaki Tebliğ (VII-128.5)”e göre; %11,61 olarak hesaplanan gecelik Türk Lirası referans faiz oranının, performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması nedeniyle Eşik Değer getirisi ve Bilgi Rasyosu için gecelik Türk Lirası referans faiz oranı bilgilerinin 1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemi verileri kullanılmıştır.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

İlişikteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2020 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 eşik değeri ve yatırım stratejisi çerçevesinde yönetilmektedir. Şirket portföyünü kendi yönetmekte olup, yönetilen toplam portföy büyüklüğü 29.329.568 TL’dir.
2. Şirket portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına “Tanıtıcı Bilgiler” başlığında, eşik değerine C.3 nolu dipnotta yer verilmiştir.
3. Eşik değeri getirisi; portföy getirisinin kıyaslanması sağlamak amacıyla belirlenen, ölçülebilir bir yatırım endeksinin veya bir yatırım ürününün performans dönemi sonu itibarıyla getirisini ifade eder.

Gerçekleşen getiri; Şirket’in ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel değerişimi, yani Şirket’in portföy getirisini ifade etmektedir.

Nisbi getiri ise; performans dönemi sonu itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranının eşik değeri getirisi oranı ile karşılaştırılması sonucu elde edilecek pozitif yada negatif yüzdesel getiri olup aşağıdaki formül ile hesaplanmaktadır:

$$\text{Nispi Getiri} = [\text{Gerçekleşen Getiri} - \text{Gerçekleşen Eşik Değeri Getirisi}] + [\text{Gerçekleşen Eşik Değeri Getirisi} - \text{Hedeflenen Eşik Değeri Getirisi}]$$

01 Ocak – 31 Aralık 2020 döneminde 50.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 20.000.000.-TL olan çıkarılmış sermayesi, %50 oranında artırılarak tamamı nakit karşılığı olmak üzere 30.000.000.-TL’ye çıkarılmıştır.

Kurul’un 10.12.2020 tarihli 76/1519 sayılı toplantısında yer alan hususların menkul kıymet yatırım ortaklıklarına ilişkin olarak Kurul Karar Organı’nın i-SPK.48.3 (20.06.2014 tarih ve 19/614 s.k.) sayılı Kararı’na eklenmesine karar verilen, F. Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarının Portföy Yönetim Performansları İle İlgili Genel Esaslar İle Performansla İlişkili düzenlemeler, I.Genel Esaslar,1.-Madde gereği; Düzeltme tarihi öncesini kapsayan nispi getiri ile düzeltme yapıldıktan sonraki dönemi kapsayan nispi getiri ayrı ayrı hesaplanarak toplanıp performans döneminin nihai nispi getiri hesaplanması gerekmektedir.

Düzeltilme tarihi öncesini kapsayan nispi getiri %3,87 ile düzeltme tarihi sonrasında kapsayan nispi getiri %5,47 ayrı ayrı hesaplanarak,1 Ocak - 31 Aralık 2020 döneminde toplam nihai %9,34 net getiri sağlanırken, eşik değerinin (TRLIBOR) getirisi %11,61 olmuştur. Sonuç olarak Şirket’in nispi getirisi %(3,27) olarak gerçekleşmiştir.

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla:

| | |
|----------------------------------|---------|
| Gerçekleşen Getiri | %9,34 |
| Gerçekleşen Eşik Değeri Getirisi | %11,61 |
| Hedeflenen Eşik Değeri Getirisi | %12,61 |
| Nisbi Getiri | %(3,27) |

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

| | 31 Aralık 2020 |
|---|----------------|
| Toplam Faaliyet Giderleri (TL) | 2.146.652 |
| Ortalama Portföy Değeri (TL) | 29.329.568 |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri | %7,32 |

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

| | Portföy ortalama değerine oranı | 1 Ocak - 31 Aralık 2020 |
|---------------------------------------|------------------------------------|----------------------------|
| Personel ücret ve giderleri | %5,21 | 1.527.644 |
| Amortisman gideri | %0,45 | 130.527 |
| Denetim ve danışmanlık giderleri | %0,42 | 122.175 |
| Bakım onarım giderleri | %0,19 | 75.177 |
| Kira giderleri | %0,03 | 9.923 |
| Diğer faaliyet giderleri | %0,96 | 281.206 |
| Toplam faaliyet giderleri (TL) | %7,32 | 2.146.652 |

5. 1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemine ait eşik değer ve yatırım stratejisi ile değişim tarihleri aşağıdaki gibidir:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 29 Aralık 2016 tarihli kararı ile, karşılaştırma ölçütü kullanımının sonlandırılması sebebiyle, portföy getirisinin kıyaslanabilmesi için 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (“Tebliğ”)’in 8. Maddesi uyarınca eşik değer kullanılmaya başlanmıştır. Performans sunum döneminde yatırım stratejisi değişikliği yoktur.

Portföy net aktif değeri esas alınarak; portföyde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| | ALT SINIR | ÜST SINIR |
|--|--------------|--------------|
| Vadeli Mevduat (TL) / Katılma Hesabı (TL) - (12 aydan uzun vadeli olmamak üzere) | %0 | %10 |
| Kamu ve / veya Özel Sektör Borçlanma Araçları | %0 | %100 |
| Yabancı Kamu ve / veya Özel Sektör Borçlanma Araçları (Eurobond) | %0 | %10 |
| Pay Senedi | %0 | %100 |
| Ters Repo | %0 | %100 |
| Takasbank Borsa Para Piyasası | %0 | %20 |
| Repo | %0 | %10 |
| Borsa Yatırım Fonu, Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Borsa Yatırım Fonu | %0 | %20 |
| Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri | %0 | %5 |
| Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile bu madenlere dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçları | %0 | %20 |
| İpotek ve Varlık Teminatlının Menkul Kıymetler | %0 | %25 |
| Yatırım Kuruluşu ve Ortaklık Varantları ile Yatırım Kuruluşu Sertifikaları | %0 | %10 |
| Kamu ve / veya Özel Sektör Kira Sertifikası | %0 | %25 |

1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap döneminde sınırlı sayıda günlerde piyasa fiyatlarındaki değişimler nedeniyle azami tek bir bankada değerlendirilebilecek bant sınırının üstünde kalınmış olmakla birlikte bu durum Şirket’in genel yatırım stratejisini etkilememektedir.

6. Yatırım ortaklıkları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.Ő.

1 OCAK – 31 ARALIK 2020 HESAP DÖNEMİNE

AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. Şirket, 1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemine ait performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ’inde yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlamıŐtır.
2. 1 Ocak - 31 Aralık 2020 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu (0,03)’dir (1 Ocak - 31 Aralık 2019: (0,05)). Bu oran Şirket’in net getirisi üzerinden hesaplanmıŐtır. Bilgi rasyosu, riske göre düzeltilmiŐ getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (dalgalanmasına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek bilgi rasyosu iyi kabul edilir.
3. 31 Aralık 2020 tarihli performans sunuş raporuna dayanak teŐkil eden finansal bilgilerde Şirket portföyünde yer alan 263.055 TL tutarındaki özel sektör borçlanma senedi, 15 Aralık 2016 tarihinde Kamu Aydınlatma Platformu’nda (“KAP”) yapılan bildirim ile yeniden ödeme planına bağlanarak vadesi 14 Aralık 2018 olarak deđiŐtirilmiŐtir. İlgili Şirket tarafından yapılan 14 Aralık 2018 tarihli KAP bildiriminde, yapılması beklenen ana para ve kupon ödemelerinin yapılandırılması kapsamında mutabakatlara baŐlandığını, ve beklenen ödemenin yapılamayacağı duyurulmuŐtur. Şirket yönetimi, gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı 263.055 TL tutarındaki 200.000 TL nominal değerdeki ilgili özel sektör borçlanma senedi için 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarında tutarın tamamına karŐılık ayırmıŐtır.
4. Şirket ile ilgili değişiklikler Şirket’in internet sitesi olan www.vkfyo.com.tr adresinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’ndan (“KAP”) da takip edilebilmektedir.

.....