



Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire: 57 34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak – 31 Aralık 2023 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 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 ("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 – 31 Aralık 2023 dönemine ait performans sunuş raporu Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Şirketin, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla kamuya açıklanmak üzere SPK'nın Seri: II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne uygun olarak ve Sermaye Piyasası Kurulu Karar Organı'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca TMS 29, "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("TMS 29") dahil olmak üzere Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre, ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir. Dolayısıyla ekteki performans sunuş raporu bağımsız denetime tabi tutulacak ve TMS 29 kapsamında enflasyon düzeltmesi uygulanacak olan finansal tablolardan farklılık arz eden finansal bilgiler baz alınarak Şirket tarafından hazırlanmıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited



Akif Üçenti, SMMM
Sorumlu Denetçi

31 Ocak 2024
İstanbul, Türkiye

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

**1 OCAK – 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

1 OCAK – 31 ARALIK 2023 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 edilmiştir.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2023 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 Yöneticisi |
| 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla | | 30 Ocak 2023 tarihinde Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. ile portföy yönetim sözleşmesi imzalanmıştır. Şirket portföyü, Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir. |
| Portföy Toplam Değeri (TL) | 44.847.545 | Yatırım Amacı, Stratejisi |
| Birim Pay Değeri (TL) | 1,49 | 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 11.000 | Yatırım stratejisinin belirlenmesinde portföye alınacak sermaye piyasası araçlarına verilecek % ağırlığa dikkat edilir. Portföy yönetiminde risk tercihinin 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. |
| Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı % | %37,15 | 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 yurtiçinde veya yurtdışında genel kabul görmüş ve yaygın olarak kullanılan piyasa endekslerinin yanı sıra Kurulca uygun görülen farklı endekslerin de kullanılması mümkündür. |
| PORTFÖY DAĞILIMI % | | |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları | %63,32 | |
| - Pay Senedi | %25,47 | |
| - Mevduat | %2,76 | |
| - Takasbank Para Piyasası İşlemleri | %5,24 | |
| - Fon | %3,21 | |
| PAYLARIN SEKTÖREL DAĞILIMI % | | Yatırım Riskleri |
| Bankalar ve Özel Finans Kurumları | 8,34 | 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. |
| Ulaştırma, Haberleşme ve Depolama | 6,49 | Şirket menkul kıymetlerini rayiç değerler ile değerleyerek portföy değişimini günlük olarak takip etmekte, portföy riskinin düzenli olarak hesaplanmasını sağlamaktadır. |
| Toptan ve Perakende Ticaret, Otel ve Lokantalar | 3,41 | Genel piyasa riski haricinde likidite riski, karşı taraf riski ve operasyonel risk te mevcuttur. |
| Metal Eşya, Makine ve Gereç Yapım | 2,60 | Şirketin tüm bu riskleri minimize edecek etkin bir iç kontrol ve risk yönetimi sistemi mevcuttur. |
| Holder ve Yatırım Şirketleri | 2,44 | |
| Orman Ürünleri ve Mobilya | 2,19 | |
| TOPLAM | %25,47 | 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 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

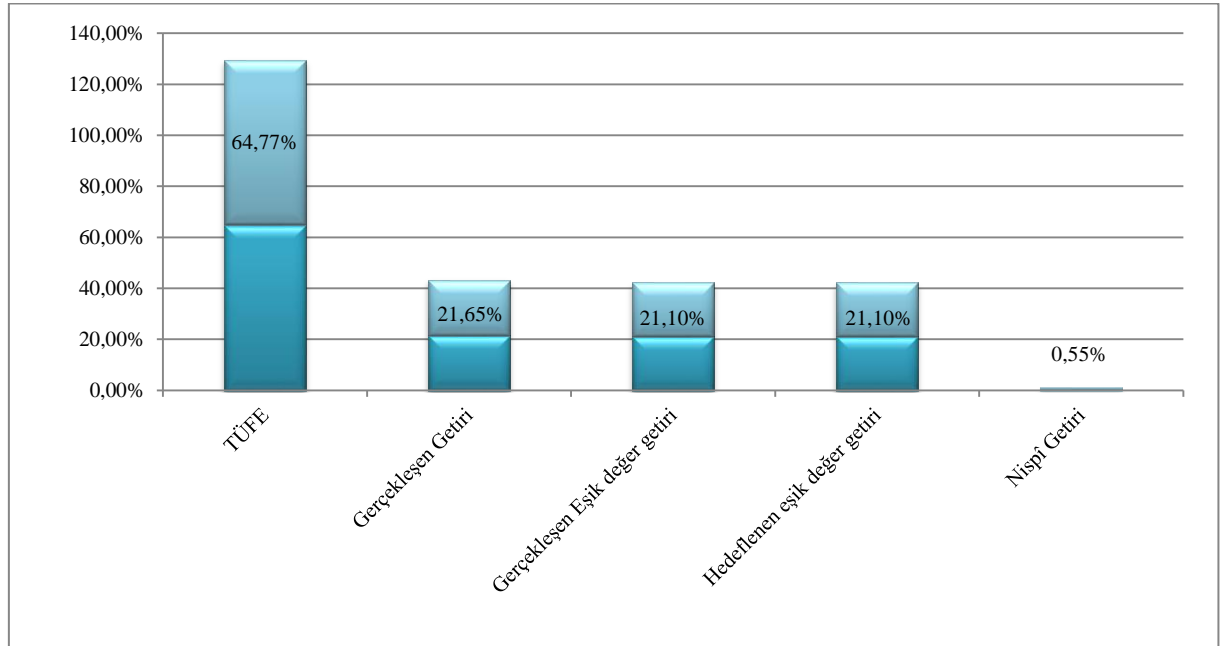
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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 2023 – 31 Aralık 2023 | %21,65 | %21,10 | %64,77 | %0,43 | %0,07 | 0,006 | 44.847 |
| 1 Ocak 2022 – 31 Aralık 2022 | %16,43 | %16,68 | %64,27 | %0,29 | %0,04 | (0,005) | 37.966 |
| 1 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021 | %8,68 | %19,49 | %36,08 | %0,12 | %0,05 | (0,33) | 32.452 |
| 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 |

(*) 2023, 2022, 2021, 2020 ve 2019 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 kullanılmıştır. Eşik değer, Şirket Yönetim Kurulunun 05 Aralık 2022 tarihli kararı ile 1 Ocak - 31 Aralık 2023 dönemi için BIST TLREF Endeks getirisi olarak belirlenmiştir.



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 2023 HESAP DÖNEMİNE

AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

C. DİPNOTLAR

- Şirket Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ana sözleşmesi çerçevesinde portföy işletmeciliği faaliyetinde bulunmaktadır. 30 Ocak 2023 tarihinde Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. ile portföy yönetim sözleşmesi imzalanmıştır. Şirket portföyü, belirlenen eşik değer ve yatırım stratejisi çerçevesinde Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından riskin dağıtılması ilkesi doğrultusunda profesyonel olarak yönetilmektedir. Yönetilen toplam portföy büyüklüğü 44.847.545 TL’dir.
- Şirket portföyünün karşılaşılabileceği risklere, yatırım stratejisi ve yatırım amacına “Tanıtıcı Bilgiler” başlığında, eşik değerine C.3 nolu dipnotta yer verilmiştir.
- Eşik değer getirisi; portföy getirisinin kıyaslanmasını 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 değişimi, yani Şirket’in portföy getirisini ifade etmektedir.

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

$$\text{Nisbî Getiri} = [\text{Gerçekleşen Getiri} - \text{Gerçekleşen Eşik Değer Getirisi}] + [\text{Gerçekleşen Eşik Değer Getirisi} - \text{Hedeflenen Eşik Değer Getirisi}]$$

1 Ocak - 31 Aralık 2023 döneminde toplam nihai %21,65 net getiri sağlanırken, eşik değerinin (BIST TLREF Endeksi) getirisi %21,10 olmuştur. Yıl içerisinde ödenen nakit kar payına ilişkin yapılan düzeltme sonrasında Şirket’in nispi getirisi %0,55 olarak gerçekleşmiştir.

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla:

| | |
|---------------------------------|--------|
| Gerçekleşen Getiri | %21,65 |
| Gerçekleşen Eşik Değer Getirisi | %21,10 |
| Hedeflenen Eşik Değer Getirisi | %21,10 |
| Nisbî Getiri | % 0,55 |

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

| | 31 Aralık 2023 |
|--|----------------|
| Toplam Faaliyet Giderleri (TL) | 7.898.995 |
| Ortalama Portföy Değeri (TL) | 42.018.911 |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Varlık Değeri | %18,80 |

| | Portföy ortalama değerine oranı | 1 Ocak - 31 Aralık 2023 |
|---------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| Personel ücret ve giderleri | %13,49 | 5.667.449 |
| Denetim ve danışmanlık giderleri | %0,59 | 248.803 |
| Bilgi işlem hizmet gideri | %0,51 | 215.982 |
| Kira giderleri | %0,49 | 205.894 |
| Bakım onarım ve hizmet giderleri | %0,48 | 200.926 |
| Portföy yönetim gideri | %0,38 | 160.311 |
| Aidat giderleri | %0,31 | 130.671 |
| Kullanım hakkı varlıkları amortismanı | %0,24 | 99.512 |
| Saklama ücreti gideri | %0,18 | 77.275 |
| Amortisman gideri | %0,14 | 58.583 |
| Haberleşme giderleri | %0,13 | 55.827 |
| İlan ve tescil giderleri | %0,06 | 25.160 |
| Diğer faaliyet giderleri | %1,79 | 752.603 |
| Toplam faaliyet giderleri (TL) | %18,80 | 7.898.995 |

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE

AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

5. 1 Ocak - 31 Aralık 2023 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.

Portföyün Eşik Değeri: BIST TLREF Endeks Getirisi

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 | %100 |
| 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 Teminatlı Menkul Kıymetler | %0 | %25 |
| Yatırım Kuruluşu ve Ortaklık Varantları ile Yatırım Kuruluşu Sertifikaları | %0 | %10 |
| Kamu ve / veya Özel Sektör Kira Sertifikası | %0 | %25 |

31 Aralık 2023 tarihi itibari ile; portföyde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar içinde kalmıştır.

6. Yatırım ortaklıkları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 31 ARALIK 2023 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 2023 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 2023 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu 0,006'dır. (1 Ocak-31 Aralık 2022: (0,005)). 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 getiriye 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 2023 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 başlandığını, 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 finansal tablolarında tutarın tamamına karşılık 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.

.....