VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR

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 2024 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.

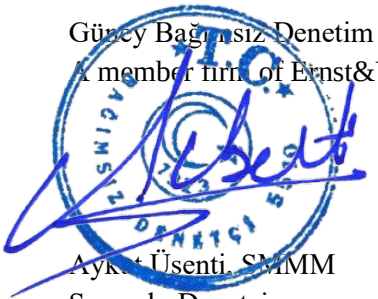
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak – 31 Aralık 2024 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 2024 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



Aykut Üsenti, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Ocak 2025
İstanbul, Türkiye

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2024 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. ("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 2024 tarihi itibarıyla %48'i Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BIST") işlem görmektedir.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 20/06/1991

31/12/2024 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	56,435,988
Birim Pay Değeri (TRL)	1.881200
Yatırımcı Sayısı	-
Tedavül Oranı (%)	48.43%

Portföy Dağılımı	
Ortaklık Payları	50.45%
- Elektrik	10.57%
- Bankacılık	7.90%
- Tarım Kimyasalları	7.88%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	6.07%
- Dayanıklı Tüketim	5.81%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	4.96%
- Tekstil, Entegre	4.86%
- Mobilya	2.39%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	0.00%
Borçlanma Araçları	23.09%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	22.61%
- Finansman Bonosu	0.48%
Ters Repo	22.03%
Yatırım Fonu Katılma Payları	4.11%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0.32%
Toplam	**100.00%**

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Şirket'in amacı, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunuve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket'inana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasasıfaaliyetlerinde bulunmaktır.Yatırım stratejisinin belirlenmesinde portföye alınacaksermaye piyasası araçlarına verilecek % ağırlığa dikkatedilir. Portföy yönetiminde risk tercihine göre mevzuatgereği belirlenen araçlara yatırım yapılır. Bu bilinçlebelirlenen risk tercihi üzerinden eşik değeri (benchmark)oluşturulur. Bu ölçüt portföy performansınınbelirlenmesinde kullanılacak ana kriterdir. Eşik değerolarak yatırım yapılabilir ürünler üzerinden uygun ölçütseçilir ve performans takibi yapılır.Yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlık ve işlemlerinniteliklerine uygun şekilde, tek bir endeks veyaendekslerin ağırlıklandırılması yoluyla belirlenebileceğigibi yatırım stratejisine uygun olan ve Kurulca uygungörülecek diğer referans getiri oranı veya oranlarınınağırlıklı ortalaması olarak da belirlenebilir. Eşik değerolarak yurtiçinde veya yurtdışında genel kabul görmüşve yaygın olarak kullanılan piyasa endekslerinin yanısıra Kurulca uygun görülen farklı endekslerin dekullanılması mümkündür.	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet	

Yatırım Stratejisi

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

Yatırım Riskleri

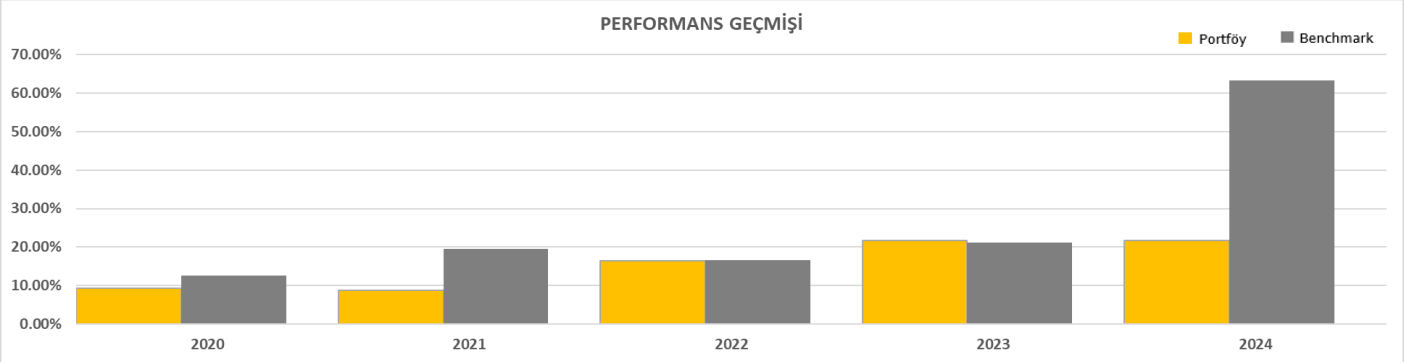
Yatırıma ilişkin riskler şunlardır: ● Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fıyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. ● Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. ● Likidite Riski: Portföyde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. ● Operasyonel Risk: Portföyün operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	**Toplam Getiri (%)**	**Eşik Değer Getirisi (%)**	**Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)**	**Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)**	**Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**)**	**Bilgi Rasyosu**	**Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri**
2020	9.337%	12.610%	14.600%	0.222%	0.030%	-0.030	29,329,568.46
2021	8.684%	19.485%	36.080%	0.116%	0.047%	-0.326	32,452,119.56
2022	16.427%	16.676%	64.270%	0.287%	0.038%	-0.005	37,965,661.32
2023	21.651%	21.100%	64.770%	0.430%	0.072%	0.006	44,847,545.10
2024	21.756%	63.543%	44.379%	0.760%	0.125%	-0.153	56,435,988.32

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("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, portföyyatırım politikaları ve yönetim sınırlamalarında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile ilgili mevzuata uygun hareket edilir.Şirket'in hisseleri 20 Haziran 1991 tarihinde halka arz edilmiştir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 01/01/2024 - 31/12/2024 döneminde net %21.756 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %63.543 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-41.787 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değerinin Getirisi : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibariyle hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında Bilgi Rasyosu (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, portföyün günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/eşik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, portföyün günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/eşik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflenir. 1 Ocak - 31 Aralık 2024 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu -0.1534 olarak gerçekleşmiştir. (1 Ocak - 29 Aralık 2023: 0.0062)

5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01/01/2024 31/12/2024 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Ücret Giderleri (Personel Ücret ve Giderleri)	0.047809%	9,581,685.00
Denetim Ücreti Giderleri (Denetim ve Danışmanlık)	0.007064%	1,415,737.33
Bilgi İşlem Hizmet Giderleri	0.001449%	290,425.58
Kira Giderleri	0.000220%	43,993.00
Bakım Onarım ve Hizmet Giderleri	0.001645%	329,672.30
Portföy Yönetim Gideri	0.001133%	227,037.05
Aidat Giderleri	0.001031%	206,561.16
Kullanım hakkı varlıkları amortismanı	0.002131%	427,000.00
Saklama Ücreti Giderleri	0.000739%	148,134.13
Amortisman Giderleri	0.000000%	0.00
Haberleşme ve İletişim Giderleri	0.001504%	301,427.28
İlan Tescil ve Reklam Giderleri	0.000286%	57,371.90
Komisyon Ve Diğer Hizmet Giderleri	0.008678%	1,739,249.67
MKK Hizmet Giderleri	0.000449%	89,895.60
Toplam Faaliyet Giderleri	14,858,190.00	
Ortalama Fon Toplam Değeri	54,655,710.16	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	27.1850644%	

6) Performans sunum döneminde Portföy'e ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
01/01/2023-...	%100 BIST TLREF Endeksi

7) Yatırım ortaklıkları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve eşik değerinin birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
02/01/2023 - 29/12/2023	21.65%	21.10%	0.55%
02/01/2024 - 31/12/2024	21.76%	63.54%	-41.79%

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

	USD		EUR		GBP		JPY	
Dönemler	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
02/01/2020 - 31/12/2020	0.09%	0.76%	0.13%	0.79%	0.11%	0.91%	0.11%	0.91%
04/01/2021 - 31/12/2021	0.27%	2.34%	0.23%	2.31%	0.26%	2.30%	0.22%	2.35%
03/01/2022 - 30/12/2022	0.14%	0.58%	0.11%	0.76%	0.09%	0.86%	0.08%	0.90%
02/01/2023 - 29/12/2023	0.18%	0.71%	0.20%	0.80%	0.21%	0.86%	0.16%	0.93%
02/01/2024 - 31/12/2024	0.07%	0.22%	0.05%	0.39%	0.07%	0.41%	0.03%	0.71%

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

Dönemler	Takip Hatası	Beta
02/01/2024 - 31/12/2024	0.0076	0.8885

5) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

01/01/2024 - 31/12/2024 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	34.94%
BIST 30 ENDEKSİ	38.06%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	63.52%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	45.67%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	41.24%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	39.93%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	33.14%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	20.27%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	13.68%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	53.62%
BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ	66.63%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	27.24%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	49.83%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	52.32%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	39.68%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	26.10%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLI ORTALAMA	52.44%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	27.82%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	21.10%
Dolar Kuru	19.85%
Euro Kuru	12.78%