

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2024 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUŞ RAPORU VE
YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA KAMUYA
AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
30 Haziran 2024 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Yatırım Performansı Konusunda Kamuya Açıklanan Bilgilere İlişkin Rapor

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin (Şirket) 1 Ocak 2024-30 Haziran 2024 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 Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine ilişkin Esaslar Tebliği'nde (Tebliğ) yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

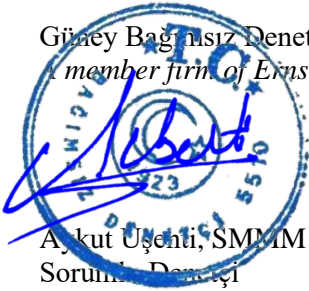
İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunumunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 1 Ocak – 30 Haziran 2024 dönemine ait performans sunum raporu Şirketin performansını Tebliğde belirtilen performans sunum standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diger Husus

Şirketin, 30 Haziran 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 altı aylık finansal tabloları üzerindeki sınırlı bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin sınırlı bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben finansal tablolara ilişkin sınırlı bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir. Dolayısıyla ekteki performans sunuş raporu sınırlı bağımsız denetime tabi tutulacak ve TMS 29 kapsamında enflasyon düzeltilmesi 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



Akut Uşenti, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Temmuz 2024
İstanbul, Türkiye

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2024 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 – 30 HAZİRAN 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

A. TANITICI BİLGİLER (Devamı)

28/06/2024 tarihi itibarıyla		Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon Toplam Değeri	57.333.081	<p>Şirket'in 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. Portföy yönetiminde risk tercihi belirleyen araçlara yatırım yapılır. Bu bilinçle belirlenen risk tercihi üzerinden eşik değeri (benchmark) oluşturulur. Bu ölçüt portföy performansının belirlenmesinde kullanılacak ana kriterdir. Eşik değeri olarak yatırım yapılabilir ürünler üzerinden uygun ölçüt seçilir ve performans takibi yapılır. 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 yanısıra Kurulca uygun görülen farklı endekslerin de kullanılması mümkündür.</p>	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Birim Pay Değeri (TRL)	1,911103		
Yatırımcı Sayısı	-		
Tedavül Oranı (%)	48,35%		
Portföy Dağılımı			
Borçlanma Araçları	52,70%		
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	49,70%		
- Finansman Bonosu	3,00%		
Ortaklık Payları	38,14%		
- Otomotiv Parçası	9,04%		
- Elektrik	8,86%		
- Tekstil, Entegre	4,54%		
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	4,53%		
- Dayanıklı Tüketim	4,10%		
- Holding	2,92%		
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	2,37%		
- Mobilya	1,78%		
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	5,79%		
Yatırım Fonu Katılma Payları	3,36%		
Toplam	100,00%		

En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet

Yatırım Stratejisi

- 0% - 100% Vadeli Mevduat (TL) / Katılma Hesabı (TL) (12 aydan uzun vadeli olmamak üzere)
- 0% - 100% Kamu ve / veya Özel Sektör Borçlanma
- 0% - 100% 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

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUŞ RAPORU

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

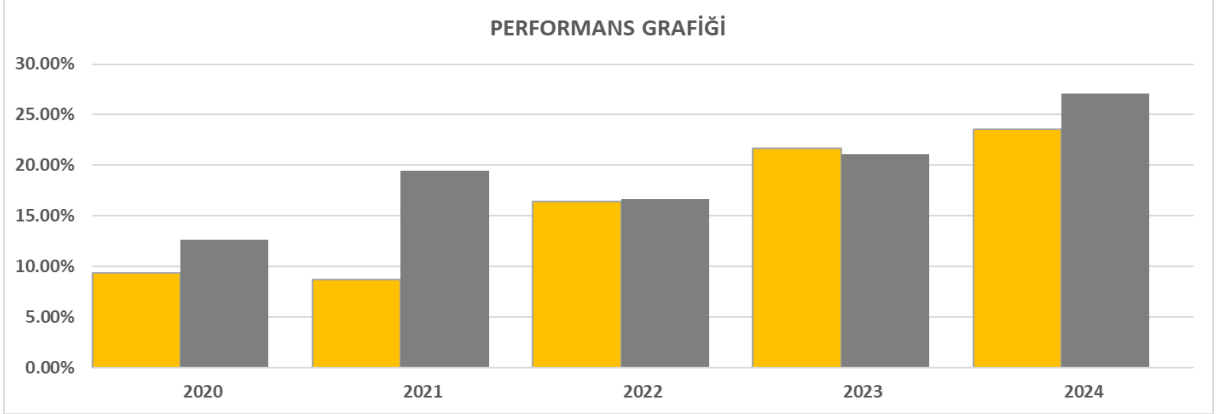
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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 Değer / Net Aktif Değer
2020	9,337%	12,610%	14,600%	0,222%	0,0300%	-0,0300	29.329.568,46
2021	8,684%	19,485%	36,080%	0,116%	0,0469%	-0,3264	32.452.119,56
2022	16,427%	16,676%	64,270%	0,287%	0,0382%	-0,0054	37.965.661,32
2023	21,651%	21,100%	64,770%	0,430%	0,0717%	0,0062	44.847.545,10
2024 (***)	23,602%	27,096%	24,735%	0,545%	0,1349%	-0,0408	57.333.081,26

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

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

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.



GEÇMİŐ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

İliŐekteki dipnotlar bu performans bilgisi tablosunun ayrılmaz bir parçasıdır.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2024 HESAP DÖNEMİNE

AİT PERFORMANS SUNUğ RAPORU

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

C. DİPNOTLAR

1. 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'in hisseleri 20 Haziran 1991 tarihinde halka arz edilmiştir.
2. Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.
3. Eşik değer getirisi; Portföy getirisinin kıyaslanmasını sağlamak amacıyla belirlenen, ölçülebilir bir yatırım endeksinin veya bir yatırım ürününün performans dönemi sonu itibarıyla getirisini ifade eder.

Toplam getiri; Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik değer getirisi; Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nisbî getiri; Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

Fon 01/01/2024 - 28/06/2024 döneminde net %23.60 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisi aynı dönemde %27.10 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-3.49 olarak gerçekleşmiştir

Yukarıdaki tanımlamalar baz alınarak yapılan hesaplamalar sonucunda, 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla:

Gerçekleşen Getiri	%23,60
Gerçekleşen Eşik Değer Getirisi	%27,10
Nisbî Getiri	%-3,49

4. Riske göre düzeltilmiş getirin 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 - 28 Haziran 2024 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu -0.0407 olarak gerçekleşmiştir. (1 Ocak - 29 Aralık 2023: 0.0062)

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUğ RAPORU

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

C. DİPNOTLAR (Devamı)

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

		30 Haziran 2024
Toplam Faaliyet Giderleri (TL)		7.377.577
Ortalama Portföy Değeri (TL)		57.333.081
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Varlık Değeri		%12,87
	Portföy ortalama değerine oranı	1 Ocak - 30 Haziran 2024
Personel ücret ve giderleri	%0,0525	4.991.534
Bilgi işlem hizmet gideri	%0,0030	290.426
Denetim ve danışmanlık giderleri	%0,0042	401.953
Bakım onarım ve hizmet giderleri	%0,0015	149.851
Amortisman gideri	%0,0004	44.161
Portföy yönetim gideri	%0,0011	107.471
Aidat giderleri	%0,0007	73.172
Kira giderleri	%0,0002	21.997
Haberleşme giderleri	%0,0009	91.791
İlan ve tescil giderleri	%0,0003	35.950
Kullanım hakkı varlıkları amortismanı	%0,0042	405.784
Saklama ücreti giderleri	%0,0007	72.647
Diğer faaliyet giderleri	%0,0072	690.821
Toplam faaliyet giderleri (TL)	%0,0777	7.377.577

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.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUğ RAPORU

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1. Tüm dönemler için portföy ve eşik değerinin birikimli getiri oranı aşağıdaki gibidir:

Dönemler	Portföy Net Getiri	Eşik Değeri	Nispi Getiri
02/01/2023 - 29/12/2023	21,65%	21,10%	0,55%
02/01/2024 - 28/06/2024	23,60%	27,10%	-3,49%

2. Döviz kurlarındaki dönemsel ortalama getiri ve sapma aşağıdaki gibidir:

Dönemler	USD		EUR		GBP		JPY	
	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma	Ortalama	Standart Sapma
02/01/2019 - 31/12/2019	0,05%	0,80%	0,04%	0,77%	0,06%	0,85%	0,05%	0,88%
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 - 28/06/2024	0,09%	0,27%	0,06%	0,38%	0,08%	0,43%	-0,01%	0,50%

3. Portföy ve karşılaştırma ölçütü / eşik değeri için risk ölçümleri aşağıdaki gibidir:

Dönemler	Takip Hatası	Beta
02/01/2024 - 28/06/2024	0,0845	0,9128

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT PERFORMANS SUNUğ RAPORU

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

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR (Devamı)

4. Getiri oranını etkileyen piyasa koşulları aşağıdaki gibidir:

01/01/2024 - 28/06/2024 Dönem Getirisi	Getiri
BIST 100 ENDEKSİ	45,05%
BIST 30 ENDEKSİ	46,99%
BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ	27,08%
BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ	18,27%
BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ	18,74%
BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ	17,10%
BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ	14,26%
BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ	6,87%
BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ	3,82%
BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ	22,89%
BIST-KYD ÖSBA DEğİşKEN ENDEKSİ	27,64%
BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi	12,26%
BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi	21,52%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL)	27,41%
BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi	17,18%
BIST Katılım 50 GETİRİ ENDEKSİ	33,81%
BIST-KYD ALTIN FİYAT AğIRLIKLI ORTALAMA	25,05%
BIST-KYD Eurobond USD (TL)	14,38%
BIST-KYD Eurobond EUR (TL)	10,53%
Dolar Kuru	11,51%
Euro Kuru	7,84%

.....