

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Đ.

3 AYLIK FAALİYET RAPORU

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Đ

Mart 31, 2020
www.vkfyo.com.tr



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Kurulu'na

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 15 Mayıs 2020 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 15 Mayıs 2020

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
1) GENEL BİLGİLER:

Raporun dönemi : 01.01.2020 - 31.03.2020

Web Adresi : <http://www.vkfy.com.tr>

Ticaret Sicil No : 275459-223041 **Mersis No**: 0-9220-0339-1200012

Şirket Adresi : İnkılap Mahallesi Kesim Sokak No:1-3 (Temaş Plaza) Kat:9 No:18 Ümraniye / İSTANBUL 11.10.2018 tarihi itibarıyla yeni adreste faaliyet gösterilmeye başlanmıştır. (Eski adres: Ebulula Mardin Caddesi No:18 (Park Maya Sitesi F2 / A Blok, Orkide Sokak) Akatlar / Beşiktaş / İSTANBUL) Şirketin şubesi yoktur.

Ortaklığın Ünvanı: Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Şirketin ortakları ve sermaye içindeki payları:

Adı Soyadı / Ünvanı	31.03.2020	
	Pay Oranı	Pay Tutarı
T.Vakıflar Bankası T.A.O.	17,37%	3.473.360,66
Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı	15,00%	3.000.000,00
Güneş Sigorta A.Ş.	11,00%	2.199.999,81
T.Vakıflar Bankası T.A.O. Memur ve Hiz. Emekli San. Vakfı	8,20%	1.640.000,00
Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.	8,00%	1.599.987,90
Diğer Ortaklar	40,43%	8.086.651,63
Toplam	100%	20.000.000,00

- Halka açık olmayan kısımda yer alan pay sahipliği tüzel kişilere aittir. Nihai pay sahibi yoktur. Paylarda imtiyaz yoktur.
- Şirket, Vakıfbank grubu içinde yer almaktadır. T. Vakıflar Bankası T.A.O. aynı zamanda Şirket'in lider sermayedarıdır.
- Ana ortak Vakıfbank'ın ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir:

Grubu	Ortak Adı	Sermaye Tutarı (TL)	Yüzde (%)
A	T.C HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI	1.075.058.639,56	43,00
B	T.C HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI	387.673.328,18	15,51
B	DIĞER MÜLHAK VAKIFLAR	2.609.558,23	0,10
C	VAKIFBANK MEM.VE HİZM.EM.VE SAĞ.YARD.SAN.VAKFI	402.552.666,42	16,10
C	DIĞER GERÇEK VE TÜZEL KİŞİLER	1.527.392,67	0,06
D	HALKA AÇIK	630.578.414,93	25,22
	Toplam	2.500.000.000,00	100

YÖNETİM KURULU VE KOMİTELER

Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı Soyadı	Ünvanı	Göreve Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Şirket Dışındaki Görevi	Bağımsızlık
Şahin UĞUR	Başkan	27.06.2019	(devam ediyor)	T. Vakıflar Bankası T.A.O. Yönetim Kurulu Üyeliği	
Barış HAMALOĞLU	Bşk Vekili / Genel Md.V.	16.04.2020	(devam ediyor)		
İdris Yakup AŞKIN	Üye	01.09.2019	(devam ediyor)		
Ahmet Ayhan ÇEVİK	Üye	27.06.2019	(devam ediyor)		Bağımsız
İsmail KAYA	Üye	27.06.2019	(devam ediyor)		Bağımsız
İdris Yakup AŞKIN	Üye	09.05.2018	27.06.2019	Görev süresinin dolması	
İsmail Murat TURGUT	Üye	27.06.2019	01.09.2019	Görevinden ayrılmıştır.	
Dr.Serdar SATOĞLU	Bşk Vekili / Genel Md.	27.06.2019	01.04.2020	Görevinden ayrılmıştır.	

Denetim Komitesi Üyeleri

Adı Soyadı	Ünvanı	Bağımsızlık
Ahmet Ayhan ÇEVİK	Başkan	Bağımsız
İsmail KAYA	Üye	Bağımsız

27.06.2019 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında Denetim Komitesi üyesi olarak seçilmişlerdir.

Adı Soyadı	Ünvanı	Bağımsızlık
İsmail KAYA	Başkan	Bağımsız
İdris Yakup AŞKIN	Üye	
Hülya BAL	Üye	
Dr.Serdar SATOĞLU(*)	Üye	(*) 01.04.2020 itibariyle görevinden ayrılmıştır.
İsmail Murat TURGUT(*)	Üye	(*) 01.09.2019 itibariyle görevinden ayrılmıştır.
İdris Yakup AŞKIN (*)	Üye	(*) 27.06.2019 itibariyle görev süresi dolmuştur.

İsmail KAYA (Başkan), Serdar SATOĞLU(01.04.2020 tarihinde görevinden ayrılması nedeniyle yerine Hülya BAL'ın 30.04.2020 tarihinde seçilmesi), İsmail Murat TURGUT(01.09.2019 tarihinde görevinden ayrılması nedeniyle yerine İdris Yakup AŞKIN'ın 01.09.2019 tarihinde seçilmesi), İdris Yakup AŞKIN Kurumsal Yönetim Komitesinde görev yapmıştır.

Ayrıca, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-17.1) sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 4.5.1 maddesindeki (Seri IV, No:56 sayılı Tebliği yürürlükten kaldırılmıştır.)" Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulur. Ancak Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulamaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirir." hükmü kapsamında Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesinin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyeleri

Adı Soyadı	Ünvanı	Bağımsızlık
Ahmet Ayhan ÇEVİK	Başkan	Bağımsız
İdris Yakup AŞKIN(*)	Üye	(*) 01.09.2019 tarihinde seçilmiştir.
İsmail Murat TURGUT(*)	Üye	(*) 01.09.2019 itibariyle görevinden ayrılmıştır.
İdris Yakup AŞKIN (*)	Üye	(*) 27.06.2019 itibariyle görev süresi dolmuştur.

27.06.2019 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında Riskin Erken Saptanması Komitesi üyesi olarak seçilmişlerdir.

Kurul/Komitelerin Toplanma Sayısı ve Katılımı

Kurul / Komite Adı	Toplantı Sayısı	Katılım
Yönetim Kurulu (*)	24	Tamamı
Kurumsal Yönetim	4	Tamamı
Denetim Komitesi	3	Tamamı
Riskin Erken Saptanması Komitesi	4	Tamamı

İç Kontrolden Sorumlu Y.Kurulu Üyesi

Adı Soyadı	Ünvanı	Bağımsızlık
Şahin UĞUR	Y.K.Başkanı	-

(*) 31 Mart 2020 tarihine kadar toplam 24 Yönetim Kurulu kararı alınmış olup, 24 yönetim kurulu toplantısında da 5 üye hazır bulunmuş ve kararlar imzalanmıştır. Şirket Yönetim Kurulunun yetkileri ana sözleşme madde 18 ile belirlenmiştir. Ayrıca iç yönetmeliklerle detaylandırılmıştır.

- Şirket YK üyeleri hakkında verilen önemli nitelikteki idari yaptırım ve cezalar bulunmamaktadır.
- 11.02.2012 tarih ve 28201 sayılı resmi gazetede yürürlüğe giren Seri IV No:57 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ'de yer alan "Yönetim kurulunda en az bir kadın üye bulunur." maddesine göre şirketimizde bir kadın yönetim kurulu üyesi bulunmamaktadır.

Denetçi

Yönetim Kurulunun 07.05.2019 tarihli teklifi ile PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., 2019 yılı itibariyle bağımsız denetim hizmeti vermek üzere 27.06.2019 tarihli Genel Kurul'da kabul edilmiştir.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN ÖZGEÇMİŞLERİ:

Şahin UĞUR - Yönetim Kurulu Başkanı

İlk ve orta öğrenimini Malatya ve Erzurum'da tamamlayan Şahin Uğur, 1979 yılında Atatürk Üniversitesi İşletme Fakültesi İşletme Yönetimi Bölümü'nden mezun olmuştur. 1994 yılında T.Vakıflar Bankası T.A.O.'da başladığı çalışma hayatında, 2004 yılına kadar Müdür Yardımcısı, Müdür ve Başkan olarak görev yaptıktan sonra, 2004-2013 yılları arasında Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmüştür. Sonrasında T.Vakıflar Bankası iştirakleri olan VakıfBank International AG Viyana, Güneş Sigorta A.Ş., Taksim Otelcilik, Atakule A.Ş., Vakıf Menkul Kıymetler A.Ş., Vakıf GYO A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinde bulunan Şahin Uğur, 9 Haziran 2017 tarihinde yapılan T.Vakıflar Bankası T.A.O. Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir. 16.06.2017 tarihinden itibaren Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. 27.06.2019 tarihinde Yönetim Kurulu başkanı olarak seçilmiştir.

Bariş HAMALOĞLU - Yönetim Kurulu Başkan Vekili – Genel Müdür Vekili

1974 yılında Ankara'da doğan Sayın Barış HAMALOĞLU 1996 yılında Hacettepe Üniversitesi İ.İ.B.F Maliye Bölümü'nden mezun olmuştur. Bankacılık kariyerine 1996 yılında T. Vakıflar Bankası T.A.O Fon Yönetiminde Uzman Yardımcısı olarak başlamış, Dealing Room Müdürlüğü ve Likidite Yönetimi Müdürlüğü'nde Müdür Yardımcısı unvanıyla görev yaptıktan sonra 2012-2013 yılları arasında Yatırım Bankacılığı Başkanlığı İstanbul Yatırım Merkezi Müdürlüğü'nde, 2014-2019 yılları arasında Hazine Yönetimi Başkanlığı Kaynak Yönetimi Müdürlüğü'nde, 2019-2020 yılları arasında da Hazine Yönetimi Başkanlığı Yatırım Hizmetleri Müdürlüğü'nde Müdür unvanıyla görev yapmıştır. Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Türev Araçlar Lisansı bulunmaktadır. 16.04.2020 tarihinden itibaren Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş Genel Müdür Vekili ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmaktadır.

İdris Yakup AŞKIN –Yönetim Kurulu Üyesi

1951 Trabzon doğumlu olan İdris Yakup AŞKIN, 1977 yılında İstanbul Üniversitesi Edebiyat Fakültesi sosyoloji bölümünden mezun oldu. 1984-1987 yılları arasında Fatih Belediyesi Başkan Yardımcısı, 1984-1994 yılları arasında Fatih Belediyesi Meclis Üyeliği görevlerini yaptı. 1995-2002 yılları arasında İngiltere ve Türkiye'de tur operatörlüğü sektöründe firma sahipliği ve Yönetim Kurulu Üyelikleri yaptı. Halen Pefya Turizm, Orient-99 şirketleri firma sahibi olarak, Işık Plastik fabrikasının Bulgaristan distribütörü olarak görev yapmaktadır. İngilizce bilmektedir. Vakıf Pazarlama A.Ş de Yönetim Kurulu Üyeliği yapmıştır. 01.09.2019 tarihinde Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

Ahmet Ayhan ÇEVİK – Yönetim Kurulu Üyesi/Bağımsız Üye

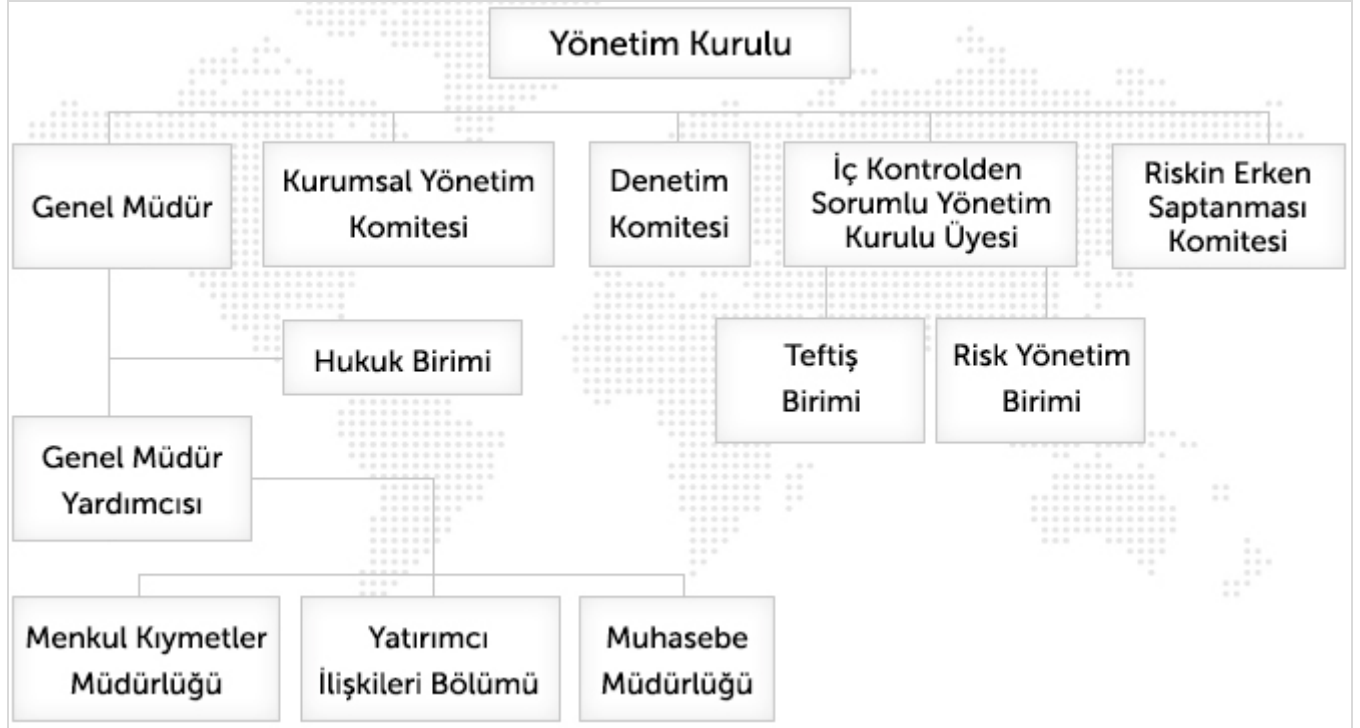
1958 yılı İstanbul doğumlu olup, 1980 yılında İstanbul İktisadi Ticari İlimler Akademisi,'nden mezun oldu. 1981 yılında Akbank T.A.Ş. de Müfettiş olarak başladığı mesleki hayatını, 1991 yılında Vakıflar Bankası T.A.O'na geçerek sırasıyla Şube Müdürü, Bölge Müdürü ve Genel Müdür yardımcısı olarak sürdürmüştür. Vakıfbank'taki görevi esnasında; Güneş Sigorta A.Ş., Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. Vakıf Faktoring A.Ş. ve Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği yapmıştır. 2006 yılında emekli olduktan sonra 2009 yılına kadar Taksim Otelcilik A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev yapmıştır. KGK'dan aldığı Bağımsız Denetçi lisansına sahiptir. İyi seviyede İngilizce bilmektedir. 27.06.2019 tarihinde Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

İsmail KAYA –Yönetim Kurulu Üyesi/Bağımsız Üye

1954 yılında Kadıköy'nde doğdu. İstanbul İmam Hatip Lisesi'nden mezun olup İstanbul İktisadi ve Ticari Bilimler Akademisi (Marmara Üniversitesi) / İşletme Bölümü'nü bitirmiştir. 1971 yılında Akaryakıt Dağıtım İşletmeciliği alanında Genel Müdürlük yapmıştır. Yine aynı yıllar inşaat sektöründe müteahhitlik görevini de yerine getirmiştir. 2005 yılında Nargin İç- Dış Ticaret Ltd' de Genel Müdürlük yapmıştır. 2010 yılında Arz Medya İletişim' de Genel Müdürlük görevini üstlenmiştir. Bu arada Akdeniz Toros Eğitim Hizmetleri'nde Başkanlık görevini de yürütmüştür. 2010 yılında Plato Lojistik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği, 2014 yılında Vakıf Pazarlama A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yapmıştır. 27.06.2019 tarihinde Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

Şirket Çalışanlarının adı soyadı, ünvanı, çalıştığı birimler ve organizasyon yapısı aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	ÜNVANI
Barış HAMALOĞLU	Genel Müdür V. (16.04.2020 tarihinde atanmıştır.)
Mehmet Koray OKUR	Müfettiş
Hülya BAL	Müdür Yrd.
Ramazan MUT	Memur
Dr.Serdar SATOĞLU(*)	Genel Müdür(* 01.04.2020 tarihinde görevinden ayrılmıştır.)



II) İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler, işletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, işletmenin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar, işletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası:

- Şirketin performansını etkileyen başlıca etmen küresel ve Türkiye sermaye piyasalarındaki gelişmeler ve beklentiler, yatırım trendleri, para hareketleri ve bu gelişmelerin şirketin yatırım yaptığı Türk finansal enstrümanların değerleri üzerindeki etkileridir. Şirket esas olarak portföyünü belirlenmiş yatırım kıstasları paralelinde, aktif bir yatırım stratejisiyle yönetir. Bu yatırım portföyünün kıstasları paralelinde, dalgalanma ve risklerin arttığı dönemlerde korumacı politikalarla portföyün riskinin azaltılması öngörülür. Olumlu süreçlerde ise kontrollü ve kademeli olarak yine yatırım kıstasları baz alınarak optimal getiriye ulaşmak için daha fazla risk alınabilir.
- Şirket, 01 Ocak - 31 Aralık döneminde performans kıyaslamasında kullanılacak eşik değer ölçütleri ile yatırım stratejilerini aşağıdaki şekilde Yönetim Kurulu onayından geçirmiş ve uygulamaya koymuştur.

Şirketimiz Yönetim Kurulunun 29.12.2016 tarihli kararı ile; Piyasa ürünleri getiri beklentilerindeki değişkenlik, yatırım stratejisinin sürekli değişmesi, çoklu varlık gruplarına yatırım yapılması ve belirli bir yatırım stratejisine bağlı kalınmaması neticesinde, karşılaştırma ölçütünün belirlenememesi sebebiyle 01.01.2017 tarihinden geçerli olmak üzere portföy getirisinin kıyaslanabilmesi için Eşik Değer kullanılmaya başlanmasına, Portföyde yer alacak varlık, işlem ve araçların Sermaye Piyasası Kurulu'nun " Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.5)" ile belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar doğrultusunda ekteki şekilde oluşturulmasına, bu tabloda yer almayan her türlü varlık, araç ve işlemlerin portföyde kullanımında Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Kurul düzenlemelerinde yer alan sınırlama ve hükümlerinin dikkate alınmasına, Karşılaştırma ölçütü kullanımının sonlandırılması sebebiyle, portföy getirisinin kıyaslanması amacıyla kullanılacak Eşik Değer'in aşağıdaki şekilde belirlenmesine karar verilmiştir.

Portföyün Eşik Değeri: BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1

Portföyün Yatırım Stratejisi: Portföy Net Aktif Değeri esas alınarak; portföyde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VKFYO	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%

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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%
Tabloda yer almayan her türlü varlık, araç ve işlemlerin portföyde kullanımında Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Kurul düzenlemelerinde yer alan sınırlama ve hükümlere uyulur.		

- Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği (III-56.1) gereği, iştiraki olduğumuz T.Vakıflar Bankası T.A.O.'ndan portföy saklama hizmeti alınmaktadır.

III) İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları:

İşletme, varlıklarını özsermayesi ile birlikte sermaye artırım ve karlılık ile finanse etmektedir. Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesinin yanı sıra Şirketin hedeflerini gerçekleştirebilmesi için makul bir güvence sağlamak üzere, olası olay ve durumların önceden belirlenmesi, değerlendirilmesi, kontrol edilmesi ve tüm risk yönetim süreçlerinin yürütülmesi için gerekli politikaların geliştirilmesi amacıyla yapılan çalışmaların sonucuna göre Yönetim Kuruluna öneri ve tavsiyelerde bulunmak üzere Riskin Erkenden Saptanması Komitesi kurulmuştur. Şirket faaliyetlerinin risk yönetimi ve ölçülmesi anlamında 13.07.2015 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında Risk Yönetim Hizmetinin dışarıdan alınmasına karar verilmiş ve İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bu hizmete ilişkin olarak sözleşme imzalanmıştır. İlgili sözleşme 01/01/2020 - 31/12/2020 dönemini de kapsayacak şekilde karşılıklı mutabakat ile yenilenmiş ve KAP duyuruları yapılmıştır.

Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması, uygulanması ve riskin yönetilmesinin yanı sıra Şirket hedeflerinin gerçekleştirebilmesi için makul güvence sağlamak üzere, olası olay veya durumların önceden belirlenmesi, değerlendirilmesi, kontrol edilmesi ve tüm risk yönetim süreçlerinin yürütülmesi için gerekli politikaların geliştirilmesi amacıyla yapılan çalışmaların sonucuna göre oluşturulan 01/01/2020 – 31/03/2020 dönemine ait Risk Yönetim Raporlarının incelenmesi sonucu, Yönetim Kurulumuzun ilave bir tedbir almasını gerektirecek herhangi bir husus bulunmadığına karar verilmiştir.

IV) Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar: Yoktur.

V) Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede şirket faaliyetleri ile ilgili mevzuat değişiklikleri ve meydana gelen önemli olaylar: İlgili dönemde Şirket faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevzuat değişikliği olmamıştır.

TSPB'nin 07.12.2018 tarihli 41 nolu Genelgesi (Yatırım Fonlarının Ayıracakları Karşılıklara İlişkin Yönerge)'ne istinaden 14.12.2018 tarihinde anapara+kupon faizi toplamı olan 263.055,20 TL'nin %100'ü oranında karşılık ayrılan BİS Enerji A.Ş. (TRSBİSEA1611), 19.03.2019 tarihi itibarıyla muvafakatname kapsamında yeniden yapılandırılarak 01 Mart 2022 vadeli (TRSBİSE32221) tahviller tahsis edilmiştir.

İhraççı şirketin 31 Mart 2020 tarihli KAP bildiriminde, yeniden yapılandırılan borçlanma aracının 1 Nisan 2020 tarihine kadar olan ödemesiz döneminin 1 Ekim 2020 tarihine kadar uzatılması duyurulmuştur.

Şirketin Ana Sözleşmesinin 11. Maddesi Yönetim Kurulu'na verdiği yetkiye istinaden, kayıtlı sermayeye 30.01.2020 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 20.000.000 TL çıkarılmış sermayesini %50 oranında 10.000.000 TL bedelli artırılarak 30.000.000 TL'ye yükseltilmesi ile ilgili olarak yeni pay alma haklarının ortaklarına nominal değer üzerinden (1 pay = 1,00 TL) nakden kullanılacağına, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay var ise, tamamının nominal değerden az olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ) ilgili pazarda halka arz edileceğine söz konusu bedelli sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek payların sermaye sahiplerine Sermaye Piyasası Kurulu'nun ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin kaydı sisteme ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılacağına, gerekli tüm izinleri almak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına ve Kurul iznini müteakip diğer tüm işlemlerin yapılmasına ve sermaye artırım ile ilgili her türlü işlem ve harcamanın yapılması ve ödemesi konusunda Şirket Genel Müdürlüğü'nün yetkili kılınmasına ilişkin 30.01.2020 tarihli yönetim kurulu kararı Kamu Aydınlatma Platformu'na duyurulmuştur.

Sermaye artırım sonrası elde edilecek fon SPK, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı'na İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.5) Madde 24 gereği portföye alınacak varlık ve ihraç sınırlamalarına uygun olarak portföyü işletmek amacıyla yeni varlık ve sermaye piyasası araçlarının alımında kullanılacaktır.

VI) İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler: Ülke ekonomisi ve dünyadaki siyasi ve ekonomik gelişmelere ve bunların sermaye piyasası enstrümanlarının değerlemelerine etkilere paralel olarak, orta ve uzun vadede şirketin net aktif değerinin, aktif ve kurumsal bir portföy yönetimi stratejisiyle artırılması amacıyla 5-10 yıl süre zarfında 50 milyon kayıtlı sermaye tavanına ulaşılmaya çalışılacaktır.

VII) Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu**BÖLÜM 1 – Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı**

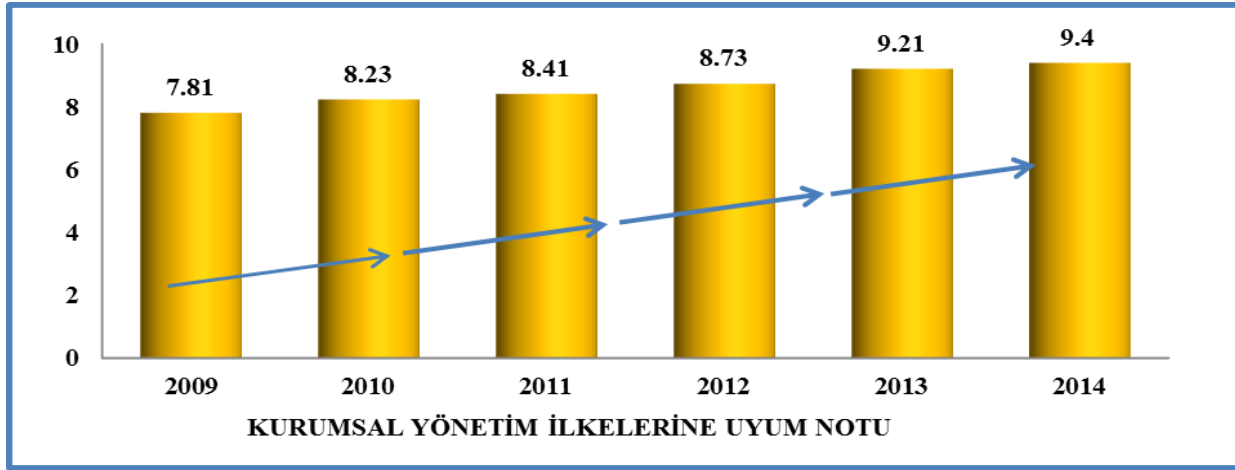
VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih, 2/49 sayılı kararı ile; II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca Kurumsal Yönetim Uyum Raporlamasının KAP platformu üzerinden Kurumsal Uyum Raporu ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu şablonları kullanılarak yapılmasına karar verilmiştir. İlgili raporlamalarımıza; <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/1117-vakif-menkul-kiymet-yatirim-ortakligi-a-s> adresinden ulaşılabilir.

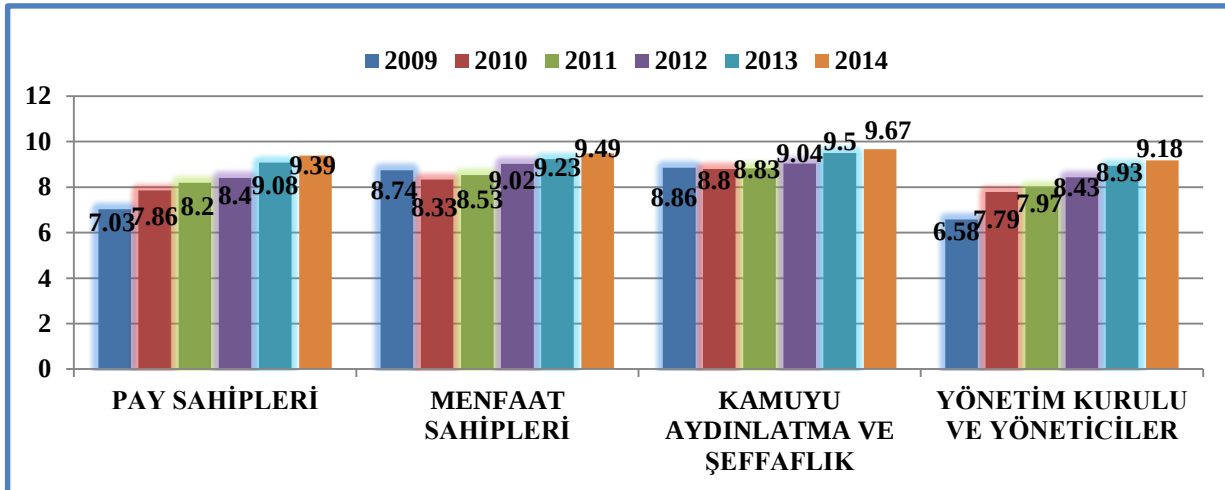
Şirketimiz, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Notu alan ilk Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı olarak 29.01.2009 tarihinde **7.81** notu ile Kurumsal Yönetim Endeksinde yer alan ilk Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı olmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin tümüne uygunluk sağlamış ve bunun sürdürülebilirliği hususunda gerekli kararları almak ve uygulamak şeklinde politika benimsemiştir. Bu husustaki çalışmalarımızın KOBİRATE Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından derecelendirilmesi sonucu 18.01.2013 tarihinde **9.21** olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notumuz 17.01.2014 tarihinde **9.40**'a yükselterek revize edilmiştir. Mevcut uyum ve performansımızın, 3 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren; II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği"nde yer alan SPK Kurumsal Yönetim İlkelerindeki karşılığı değerlendirilerek 03.03.2014 tarihinde KAP'ta kamuoyuna duyurulmuştur.

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum düzeyinin değerlendirilerek sınıflandırılması amacıyla Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. ile yapmış olunan sözleşmenin süresi 25.12.2014 tarihinde son bulmuş olup, Şirketimiz, SPK'nun kurumsal yönetime ilişkin hükümlerinin artık zorunlu hale gelmesi sebebi ile "SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine" uyum düzeyinin değerlendirilerek sınıflandırılması ve derecelendirilmesi amacıyla herhangi bir firma ile sözleşme imzalamayacak olduğu hususunu 24.12.2014 tarihinde KAP'ta yayımlanmıştır. (<http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirim-detayi.aspx?id=402799>)

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Notu:



Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Notu Alt Başlıkları:



II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan, Kurumsal Yönetim ilkelerinin uygulanmasında istisnalar;

MADDE 6-4. Yatırım ortaklıkları tarafından (1.3.9.) numaralı ilkede belirtilen işlemlerin icrası, yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunmamasına rağmen genel kurul onayı alınması zorunluluğu aranmaksızın mümkündür. Ancak bu durumda bağımsız yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun muhalefet gerekçesinin KAP'ta açıklanması ve yapılacak ilk genel kurulda gündeme madde eklenmesi suretiyle ortaklara konu hakkında bilgi verilmesi zorunludur.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

MADDE 6-5. Haklı gerekçelerin varlığı halinde, Kurulun uygun görüşü ile azami bir yıla kadar geçici bir süreyle sınırlı olmak üzere, bağımsızlık kriterlerinden bir veya birkaçını sağlamayan kişiler, genel kurul tarafından bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilebilir.

BÖLÜM 2 – PAY SAHİPLERİ**2.1. Yatırımcı İlişkiler Bölümü**

Şirketimizde pay sahipleri ile ilişkilerden sorumlu Yatırımcı İlişkiler Bölümü ile ilgili bilgiler aşağıda verilmiştir.

Hülya BAL (Müdür Yrd.) (30.04.2020 tarihinde Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi olarak atanmıştır.)

Lisansı : Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı - Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı - Türev Araçlar Lisansı - Kredi Derecelendirme Lisansı

Tel : (216) 6318936

Mail : vkfyo@vkfyo.com.tr

Dr.Serdar SATOĞLU (Genel Müdür / Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi) (01.04.2020 tarihinde görevinde ayrılmıştır.)

Lisansı : Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı - Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı

Tel : (216) 6318936

Mail : vkfyo@vkfyo.com.tr

Yatırımcı İlişkileri Bölümü; pay sahiplerinin ortaklık haklarının kullanımı, özel durumların kamuya açıklanması, pay sahiplerinin şirket ve ortaklık haklarının kullanımına ilişkin soruların cevaplandırılması, Genel Kurul (EGKS), sermaye artırımları, kar dağıtımı, ana sözleşme değişikliği ile ilgili işlemler ve SPK ve BİST tarafından yürütülen Kamu Aydınlatma Platformu ve Merkezi Kayıt Sistemi uygulamasının yürütülmesi ile Kurumsal Yönetim İlkeleri çalışmalarına ilişkin faaliyetlerini yürütmektedir. Bu faaliyetler çerçevesinde ilkelere uyum sağlamak için çok sayıda şirket içi idari düzenleme ve uygulama gerçekleştirilmiştir. Tüm pay sahiplerine zamanında, tam ve doğru bilgilendirme yapılmaktadır.

01.01.2020-31.03.2020 dönemi içerisinde;

Bölüme yapılan başvuru sayısı : 3

Pay Sahiplerine verilen yanıt sayısı : 3

Pay sahipleri tarafından gelen sorular, genellikle Şirketimiz pay senedinin piyasada oluşan fiyat değişimleri-fiyat performansı, genel kurul, sermaye artırımları, temettü dağıtımı ve temettü oranı ile ilgilidir. Yatırımcı İlişkiler bölümü ilgili dönem içerisinde şirket esas sözleşmesinde gerçekleştirilen değişikliklerle genel kurul toplantılarına küçük pay sahiplerinin de katılımını sağlayacak birçok tedbir almıştır.

2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Şirketimizin, Yönetim Kurulu kararı ile yürürlüğe giren bir bilgilendirme politikası bulunmaktadır. Pay sahipleri, BİST ve SPK'ya gönderilen bildirimlerle ilgili veri kaynaklarından bilgi alabilmektedirler. Anlaşılmayan hususlar müşteriye yazılı olarak bildirilmektedir. Genellikle sermaye artırımları, temettü ödenip ödenmeyeceği, şirket internet sitemiz ve şirketimiz pay senetlerinin borsadaki performansı hakkında bilgi taleplerinin bir kısmı telefon bir kısmı mail ile alınmış ve gerekli bilgilendirme tam, doğru ve zamanında yapılmıştır. Duyurularımız özel açıklama şeklinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP), şirket internet sitemizde (www.vkfyo.com.tr) ve Kanunlar gereği Türk Ticaret Sicili Gazetesinde verilen ilanlar şeklinde olmuştur. Şirket ana sözleşmesi 29. maddesinde Özel denetçi atanması ile ilgili bir düzenleme bulunmaktadır. Dönem içerisinde pay sahiplerince özel denetçi tayini talebinde bulunulmamıştır. Pay sahiplerini bilgilendirme ve kamuyu aydınlatma konusunda, tüm pay sahiplerine eşit davranılır.

2.3. Genel Kurul Toplantıları

Şirketimiz genel kurullarında alınan kararlar Genel Kurul Karar Defteri'nde muhafaza edilmekte olup, genel kurullarımıza pay sahiplerinin yanı sıra menfaat sahiplerinin ve medyanın katılımı da sağlanmaktadır. Ancak 09.05.2018 tarihinde yapılan genel kurulda menfaat sahipleri ve medya katılımı olmamıştır. Genel Kurulun yapılması için Yönetim Kurulu karar aldığı anda KAP, EGKS, MKK E-Yönet, BİST, SPK, ve şirket internet sitemizde (www.vkfyo.com.tr) açıklamalar yapılarak kamuoyu bilgilendirilmektedir. Toplantılara davet SPK'nun belirlemiş olduğu kurallar çerçevesinde üç hafta önceden yapılmaktadır. Şirketimiz çoğunlukla ilgili mali yılı takip eden üç ay içerisinde Genel Kurulu toplanmaktadır. 2018 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 27.06.2019 tarihinde gerçekleştirilmiştir. 2018 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı ile ilgili bilgiler aşağıda verilmiştir.

Asgari toplantı nisabı : % 25

Mevcut toplantı nisabı : % 61.09

Toplantıya ait davet, İlgili Mevzuat ve Ana sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde 30.05.2019 tarihinde KAP'nda, MKK A.Ş.'nin e-Genel Kurul sisteminde (EGKS), Ticaret Sicil Gazetesi'nin 03.06.2019 tarih ve 9842 sayılı nüshasında ve Şirketimizin internet sitesinde (www.vkfyo.com.tr) ilan edilmek suretiyle süresi içinde yapılmıştır.

Toplantı Başkanlığı seçimi demokratik usullerle gerçekleştirilmiş ve toplantı başkanı toplantıyı mevzuata ve demokratik kurallara uygun yönetmiştir. Pay sahipleri soru sorma haklarını kullanmış ve gerekli açıklamalar yapılmıştır. Genel kurulda cevaplanmayan soru bulunmamaktadır. Pay sahipleri tarafından gündem önerisi verilmemiştir.

Genel Kurul Toplantı tutanakları şirket merkezinde ve internet sitemizde (<http://vkfyo.com.tr/liste/toplantitutanaklari>) pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurul'a İlişkin Yönetmeliğin geçici 1. Maddesi uyarınca, Borsa İstanbul'a kote (BİST Ulusal ve Kurumsal Ürünler Pazarında işlem gören) şirketlerin 01.10.2012 tarihinden itibaren çağrısı yapılacak olan genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılma, temsilci tayin etme, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme işlemleri, MKK tarafından sağlanan elektronik genel kurul sistemi (EKG) üzerinde yapılacaktır, hükmüne istinaden 27.06.2019 tarihinde Şirketimiz Elektronik Ortamda Genel Kurul'unu gerçekleştirmiş;

Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri kapsamında gerçekleşen işlem olmadığı hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmiştir. Şirket Bağış Politikası kapsamında yıl içinde yapılan bağışlar Genel Kurul'un onay ve bilgisine sunulmuştur. Bu yıl için herhangi bir bağış yapılmamıştır.

2.4. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Pay sahiplerine oy hakkında herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır. Bir pay = bir oy kuralı geçerlidir. Oy hakkının kullanımında üst sınır yoktur. Oy hakkı, pay senedinin elde edilmesi ile doğmaktadır. Şirketimiz oy hakkının kullanımını kolaylaştırmak için Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan kuralları uygulamaktadır. Ayrıca nasıl oy kullanılacağı ayrı bir metin olarak şirket İnternet sitemizde yer almaktadır. (<http://vkfyo.com.tr/liste/genel-kurul-bilgilendirme-dokumanı>) Toplantıya katılamayan pay sahipleri oylarını vekil vasıtası ile kullanabilirler. Vekiller diğer pay sahipleri olabileceği gibi pay sahibi olmayan kişilerden de seçilebilir. Vekiller için hazırlanmış olan vekaletname formlarına, şirket İnternet sitemizden ulaşılabilir. (<http://vkfyo.com.tr/liste/vekaleten-oy-kullanma-formu>) Ayrıca, vekaletname toplantı davet metinlerinin ekinde de pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır.

Karşılıklı iştirak ilişkisi beraberinde bir hakimiyet ilişkisini de getiriyor ise karşılıklı iştirak içerisinde bulunan şirket, nisap oluşturmak gibi, çok zaruri durumlar ortaya çıkmadıkça, şirket genel kurulunda oy hakkını kullanamaz ve bu durum ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kamuya açıklanır. Şirketimizin iştiraki yoktur. Bu yıl için bu şekilde bir durum oluşmamıştır.

Şirket sermayesinin yirmide birini oluşturan veya daha az sayıdaki pay sahiplerince oluşturulan azınlık pay sahipleri, yönetim kurulundan, gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulun toplantıya çağırılmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri hususların gündeme konulmasını yazılı olarak noter aracılığıyla isteyebilirler.

Mevzuat gereği Kurumsal yatırımcı niteliğine haiz veya azınlık pay sahipleri ile menfaat sahipleri Yönetim Kurulu'nu toplantıya davet edebilir. Davet talebi Yönetim Kurulu Başkanı'na yapılır. Yönetim Kurulu Başkanı, derhal toplantı yapılmasının gerekmediği sonucuna ulaşması halinde bir sonraki Yönetim Kurulu toplantısında davete ilişkin konuyu tartışmaya açabilir. Ana sözleşmede Şirketin birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmemektedir.

2.5. Kâr Payı Hakkı

Kâr payında imtiyaz yoktur. Kurumsal yönetim ilkelerine uyum çerçevesinde, kamuoyuna açıklanmış kâr payı dağıtım politikasına şirketimiz İnternet sitesinden ulaşılabilir. (<http://www.vkfyo.com.tr/liste/kar-payi-politikasi>)

Şirket Kâr Dağıtım Politikası; Genel Kurul'da Pay Sahiplerinin bilgisine sunulmuştur. Ayrıca Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunda da yer almaktadır.

Şirket Kâr Dağıtım Politikası çerçevesinde ilgili dönem faaliyetleri sonucu yasal kayıtlarımıza göre elde edilen karın geçmiş yıl zararlarından mahsup edilmesi nedeniyle Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtımını yapılmaması teklifi 27.06.2019 tarihli Genel Kurul'da kabul edilmiştir.

Şirket esas sözleşmesi ile birlikte, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri, vergi yasaları ve diğer yasal mevzuat hükümleri dikkate alınarak kâr dağıtım kararlarını belirleyen "Kâr Dağıtım Politikamız" aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

1) Şirket kâr dağıtım ve yedek akçe ayrılması konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar.

Şirket'in genel masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi genel muhasebe ilkeleri uyarınca Şirket'çe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler ve mali mükellefiyetler için ayrılan karşılıklar, hesap yılı sonunda tespit olunan gelirlerden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem kârından varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

a) Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe: Kalan %5'i Türk Ticaret Kanunu'nun 519 uncu maddesi uyarınca ödenmiş sermayenin %20'sini buluncaya kadar birinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

b) Birinci Temettü: Kalan tutara varsa ilgili hesap yılı içinde yapılan bağışların ilave edilmesiyle hesaplanacak matrahtan, Sermaye Piyasası Kurulu'na saptanan oran ve miktarın altında olmamak kaydıyla Şirketin kâr dağıtım politikası esaslarını da dikkate alarak Genel Kurulca belirlenen tutarda birinci temettü ayrılır.

c) İkinci Temettü: Safi kârdan (a) ve (b) bentlerinde yer alan hususlar düşüldükten sonra kalan kısmı Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya, dönem sonu kâr olarak bilançoda bırakmaya, kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye veya olağanüstü yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

ç) İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe: Türk Ticaret Kanunu'nun 519 uncu maddesinin ikinci fıkrasının (c) bendi gereğince ikinci tertip kanuni yedek akçe ayrılır.

d) TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya iş bu kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

dağıtılamaz. Esas sözleşmede bu kişilere kâr payı dağıtılması hususunda hüküm bulunmasına rağmen kâr payına ilişkin olarak herhangi bir oran belirtilmemişse; bu kişilere dağıtılacak kâr payı tutarında Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenen oranlara uyulur.

e) Kâr payının taksitle ödenmesi durumunda Kâr Payı Tebliği şartlarına uygun hareket edilir.

2) Şirket finansal tablolarındaki net dönem ve geçmiş yıl zararlarının uygun öz sermaye kalemleri ile mahsup edilmesi zorunludur. Ancak mevzuat gereği veya vergisel yükümlülük doğurması nedeniyle mahsup edilemeyen geçmiş yıl zararları net dağıtılabilir kârın tespitinde indirimine konu edilebilir. Şirket finansal tablolarındaki net dönem ve geçmiş yıl zararlarının uygun öz sermaye kalemleri ile mahsup edilmesine yönelik mahsup işleminin, ilgili yıl genel kurul toplantısında kâr dağıtımına ilişkin gündem maddesinin görüşülmesinden önce karara bağlanması zorunludur.

3) Yönetim Kurulu kâr dağıtım kararında mevzuatı ve piyasa koşullarını dikkate alır. Buna göre kâr dağıtımında; Şirketin büyümesi için yapılması gereken yatırımlar ile bu yatırımların finansmanı arasındaki dengenin korunmasına dikkat edilerek Şirketin öz sermaye oranı, sürdürülebilir büyüme hızı, piyasa değeri ve nakit akımları dikkate alınır.

4) Yönetim Kurulu Sermaye Piyasası Kurulu'nun zorunlu kıldığı oranından az olmamak üzere, Şirketin piyasa değerini olumsuz etkilemeyecek oranda kâr payı dağıtmayı politika olarak belirler.

5) Dağıtılacak kâr; 3. madde göz önünde bulundurularak prensip olarak Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ile uyumlu mali tablolar dikkate alınarak ve pay sahipleri ile Şirket çıkarları arasında hassas denge korunarak, Yönetim Kurulu teklifi ile Genel Kurul tarafından belirlenir. Ancak kâr dağıtımı ile ilgili mevzuatların ve SPK ilke kararlarının herhangi bir yaptırımını mevcut ise, dağıtımı yapılacak kârda bu hususlar ayrıca dikkate alınır.

6) Genel kurul tarafından yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir dönem kârından daha fazla temettü dağıtılmasına karar verilmesi halinde olağanüstü yedek akçeler, geçmiş yıl kârları gibi yasal kayıtlarda yer almayan ve kâr dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların da kâr dağıtımında kullanılmasına karar verilmesi mümkündür.

7) SPK mevzuatı ile belirlenen asgari temettü tutarı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri çerçevesinde belirlenecek tarihlere nakit olarak dağıtılır. Asgari temettü tutarından daha fazla kâr dağıtımına karar verilmesi halinde kalan tutar, ortaklığın sermaye yapısını ve piyasa değerini olumsuz yönde etkilemeyecek oranda nakit kâr payı ve/veya bedelsiz hisse senedi dağıtımı şeklinde yapılabilir.

8) Şirket tarafından çıkarılacak hisse senetlerinin tamamı hamiline olup hisse başına düşen kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

9) Kâr Payının, pay sahiplerine hangi tarihte verileceği ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından hükme bağlanır. Kâr payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması şartıyla, kâr payının ödenme zamanı genel kurulca alınan kararlar dahilinde belirlenir.

10) Bedelsiz hisse senedi dağıtımlarında mevzuatta belirtilen düzenleme ve ilkelere uyulur. Bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

11) Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan mali tablolara göre hesaplanan "net dağıtılabilir dönem kârının" 1'inci maddeye göre hesaplanan tutardan düşük olması durumunda, iş bu madde kapsamında hazırlanan mali tablolara göre hesaplanan net dağıtılabilir dönem kârı dikkate alınır.

12) Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan mali tablolara göre net dağıtılabilir dönem kârı oluşmaması halinde, Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan ve UFRS ile uyumlu mali tablolarda "net dağıtılabilir dönem kârı" hesaplanmış olsa dahi, kâr dağıtımı yapılmaz.

13) Hesaplanan "net dağıtılabilir dönem kârı", çıkarılmış sermayenin %5'inin altında kalması durumunda kâr dağıtımı yapılmayabilir.

14) Kâr dağıtımı yapılmadığı takdirde neden dağıtılmadığı ve dağıtılamayan kârın nerede kullanıldığını Yönetim Kurulu, pay sahiplerinin bilgisine sunar.

15) Şirket yatırım ortaklığı sektöründe yer aldığından Şirket kârına katılma konusunda imtiyaz verilemez.

16) Şirket kâr payı avansı dağıtmak istemesi halinde Kâr Payı Tebliği'nde (II-19.1) yer alan Kâr Payı Avansına İlişkin Genel Esaslar gereği hareket eder.

17) Şirket huzur hakkı, ücret, kâr payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında mal varlığından ortaklarına yönetim kurulu üyelerine personeline ve 3. kişilere herhangi bir menfaat sağlayamaz. İmtiyazlı pay sahibi yoktur. Bu madde ile ilgili yönetim kurulu kararı alınırken ana sözleşme ilgili maddeye göre hareket edilir.

18) Yönetici ve çalışanlara kâr payı dağıtımı söz konusu olması halinde bunun miktarı ve ödeme şekli Yönetim Kurulu'na belirlenir ve pay sahiplerinin bilgisine sunulur.

19) Ortaklara dağıtılacak birinci temettünün azalmamasını teminen, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19.maddesinin 5. fıkrası gereği ilgili mali yıl içinde yapılan bağışlar birinci temettüye esas net dağıtılabilir dönem kârının matrahına eklenmesi ve birinci temettünün bu matrah üzerinden hesaplanması ilkesine göre hareket edilir.

20) Kâr dağıtımına ilişkin yönetim kurulu önerisi, şekli ve içeriği kurulca belirlenen kâr dağıtım tablosu ile birlikte Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur. Kâr dağıtım tablosunun en geç olağan genel kurul gündeminin ilan edildiği tarihte kamuya açıklanır.

21) Kâr dağıtım politikasında değişiklik yapılmak istenmesi durumunda, bu değişikliğe ilişkin yönetim kurulu kararı ve değişikliğin gerekçesi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur.

22) Ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri, 12/6/1933 tarihli ve 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar.

23) Genel Kurulca onaylanan Kâr Dağıtım Politikası Şirketin internet sitesinde yayınlanır.

24) Kâr Payı dağıtımında ilgili mevzuat hükümleri ile Şirketin esas sözleşmesinde uyumsuzluk olduğunda ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde uygulama yapılır.

25) Herhalde Kâr dağıtımlarında Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19. Maddesine, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğ hükümlerine ve ilke kararlarına uyulur.

BÖLÜM 3 - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Şirketimiz İnternet sitesi mevcuttur. (www.vkfy.com.tr) İnternet sitesinde yer alan bilgiler İngilizce hazırlanmamıştır. Ancak Şirketimizin bu yönde çalışması devam etmektedir. Şirketimizin ara dönemler ile yıllık, bilanço ve gelir tablosunun İngilizce sunumu KAP' ta ve İnternet sitemizde yayınlanmaktadır.

Şirket İnternet sitemiz, SPK'nun "Kurumsal Yönetim İlkeleri" dikkate alınarak hazırlanmış ve derecelendirme raporlarında olumlu not almıştır.

3.2. Faaliyet Raporu

Şirketimiz Faaliyet Raporlarında, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen bilgilere ve TTK'nın zorunlu gördüğü hususlara yer verilmektedir. Kurumsal Yönetim Uyum Raporumuz, Faaliyet Raporu içerisinde ayrıca sunulmaktadır.

BÖLÜM 4 - MENFAAT SAHİPLERİ

4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahipleri Şirket hakkındaki bilgileri ilgili mevzuat gereği kamuya yapılan açıklamalar ve elektronik ortam aracılığı ile öğrenmektedirler. Ayrıca menfaat sahiplerinin ilgili oldukları bilgilere ulaşabilmeleri ve bilgilendirilmeleri her an mümkündür. Şirket "Etik İlke ve Kurallar Yönetmeliği" oluşturarak mevzuatla korunan haklara saygı göstereceğini ifade etmiştir. Menfaat Sahiplerinin şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerine ilişkin bildirimleri Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından Kurumsal Yönetim Komitesine veya Denetim Komitesine iletilir.

4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına alır. Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle korunmadığı durumlarda menfaat sahiplerinin çıkarları iyi niyet kurallar çerçevesinde ve şirket imkanları ölçüsünde korunur. Şirket tazminat politikası oluşturmuş ve bunu internet sitesinde yayınlamıştır.

Yönetim Kurulu toplantılarına üyeler dışında, gündemi ilgilendiren konulara ilişkin açıklama yapmak ve üyelerin konu ile ilgili daha iyi bilgilendirilmelerini sağlamak üzere üst ve orta düzey yöneticiler davet edilebilir.

4.3. İnsan Kaynakları Politikası

Şirket içinde, insan kaynakları yönetmeliği oluşturulmuş ve insan kaynakları politikası olarak nitelendirilebilecek iç düzenlemeler mevcuttur. Şirket inisiyatifi olan personel, Şirket politikası doğrultusunda yönetim kurulunca belirlenmektedir. İşe alımlarda, kariyer planlamasında eşit koşuldaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenmiştir. Personel alımı, eğitimi, terfi, ödül, ceza konularını içeren bilgiler yazılı hale getirilmiş olup, şirket içi düzenlemelerle belirlenmiştir.

Şirketimizde memur olarak görev yapan Ramazan MUT çalışan temsilcisi olarak atanmış olup, görev ve yetkileri şirket içi sirküler ile belirlenmiştir.

4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirketimiz kurumsal yönetim anlayışını öngören yapısıyla, toplumsal yarar ve çevreye saygı doğrultusunda toplumun ve ülkenin ekonomik gelişimine katkıda bulunmak amacıyla sosyal sorumluluk bilincini kurum kültürü olarak benimsemiştir. Şirketimizin "Etik İlke ve Kurallar Yönetmeliği" internet sitesinde yayınlanmıştır.

ÇEVREYE İLİŞKİN ETİK İLKE VE KURALLAR (SOSYAL SORUMLULUK)

- Tüm faaliyetlerde toplumsal yarar ve çevreye saygı doğrultusunda hareket edilir.
- Yasaların çevre, tüketici ve kamu sağlığına ilişkin koyduğu her türlü kuralına uyma taahhüt edilir.
- Kamuyu ve çevreyi makul bir sağlık, güvenlik ve çevre koruması bilinci dahilinde hareket edilir.
- Doğal kaynakların korunmasına özen gösterilir ve çevre bilinci ile hareket edilir.
- İnsanların yaşam standartlarını artıracak gelişmelere öncelik verilir.
- Şirket kâr amaçlı faaliyet yaparken toplumun da genel ihtiyaçlarının karşılanması yönünde çaba sarf eder.
- Şirket varlığını sürdürürken toplumunda refahının sağlanması ve artırılması yönünde amacıyla çalışmalarına devam eder.
- Şirket, uluslararası geçerliliğe sahip insan haklarına destek olur ve saygı gösterir.
- İrtikap ve rüşvet de dahil olmak üzere yolsuzluğun her türlüyle mücadele edilir.
- Şirket ortak bir kurum kültürü ile çalışmalarını yürütür.

Yönetim kurulu kararı gereğince sponsorluk anlamında etkinliklere katılım söz konusu olabilmektedir.

BÖLÜM 5 - YÖNETİM KURULU

5.1. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim kurulu, ana sözleşme gereği 5 kişiden oluşmakta olup, 1 yıllık görev süresi söz konusudur.

Şirketin işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından 1 yıl için seçilen (azami 3 yıl) ve verimli ve yapıcı çalışmalar yapılmasına, hızlı ve rasyonel kararlar alınmasına ve komitelerin oluşumu ve çalışmalarının etkin bir şekilde organize edilmesine olanak sağlayacak şekilde en az 5 üyeden teşkil olunacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Bu sürenin sonunda görevi biten üyelerin Yönetim Kuruluna yeniden seçilmesi mümkündür. Yönetim Kurulu üyeliklerinden birinin herhangi bir nedenle boşalması halinde yerine Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen kanuni şartları haiz bir kişi, geçici olarak bu üye yerine ilk toplanacak Genel Kurul'un onayına sunulmak

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

üzere Yönetim Kurulu tarafından seçilir. Bu yolla seçilen üye, onaya sunulduğu genel kurul toplantısına kadar görev yapar ve onaylanması halinde sefelinin süresini tamamlar. Yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından her zaman görevden alınabilir. Yönetim kurulunda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunur. Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur. İcra görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri içerisinde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile belirlenmiş kriterlerin tamamını taşıyan ve görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiği görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde Şirket işlerine zaman ayırabilecek bağımsız üyeler bulunur. Bağımsız üye sayısı her durumda 2 den az olamaz.

İcra Kurulu Başkanı ve Genel Müdür aynı kişi değildir.

Adı Soyadı	Unvanı	İcracı konumu	Görev süresi
Şahin UĞUR	Yön. Kur. Başkanı	İcracı değil	27.06.2019 GK'da atanmıştır
Barış HAMALOĞLU	Yön. Kur. Başkan Vekili/Genel Müdür V.	İcracı	16.04.2020 tarihinde atanmıştır
İdris Yakup AŞKIN	Yön. Kur. Üyesi	İcracı değil	01.09.2019 tarihinde atanmıştır
A.Ayhan ÇEVİK(*)	Yön. Kur. Üyesi	İcracı değil	27.06.2019 GK'da atanmıştır
İsmail KAYA(*)	Yön. Kur. Üyesi	İcracı değil	27.06.2019 GK'da atanmıştır
Dr.Serdar SATOĞLU	Yön. Kur. Başkan Vekili/Genel Müdür	İcracı	01.04.2020 tarihinde görevden ayrılmıştır

(*) Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri

BAĞIMSIZLIK BEYANI

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Şirket) Yönetim Kurulunda, mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenen kriterler kapsamında “bağımsız üye” olarak görev yapmaya aday olduğumu bu kapsamda;

Şirket, şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğunu,

Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, %5 ve üzeri ortak, önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olarak görev almamış olduğumu,

Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

Kamu kurum ve kuruluşlarında mevcut durum itibarıyla tam zamanlı çalışmıyor olduğumu,

31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,

Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyacağımı, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar vereceğimi, bu husustaki etik standartlara ve mesleki itibar ve tecrübeye sahip olduğumu,

Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabileceğimi,

Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,

Şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almıyor olduğumu,

Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu,

beyan ve taahhüt ederim.

AHMET AYHAN ÇEVİK / İSMAİL KAYA
(27/06/2019)

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Yönetim Kurulu üyeleri Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiği görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde, şirket işleri için yeterli zaman ayırır. Yönetim kurulu üyesinin başka bir şirkette yönetici ya da yönetim kurulu üyesi olması veya başka bir şirkete danışmanlık hizmeti vermesi halinde, söz konusu durumun çıkar çatışmasına yol açmaması ve üyenin şirketteki görevini aksatmaması esastır. Bu kapsamda, üyenin şirket dışında başka görev veya görevler alması belli kurallara bağlanır veya sınırlandırılır. Yönetim kurulu üyesinin şirket dışında aldığı görevler ve gerekçesi, grup içi ve grup dışı ayrımı yapılmak suretiyle seçiminin görüşüldüğü genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulur.

Yönetim Kuruluna kadın üye edindirme yönündeki politikamız mevcut olup, Yönetim Kurulu'nda kadın üye bulunmamaktadır.

Adı Soyadı	Unvanı	Şirket Dışındaki Görevleri
Şahin UĞUR	Yön. Kur. Başkanı	T. Vakıflar Bankası T.A.O. Yönetim Kurulu Üyesi
Barış HAMALOĞLU	Yön. Kur. Başkan Vekili / Genel Müdür V.	TSPB Bankalar Meslek Komitesi Üyesi
İdris Yakup AŞKIN	Yön. Kur. Üyesi	
A.Ayhan ÇEVİK	Yön. Kur. Üyesi / Bağımsız	
İsmail KAYA	Yön. Kur. Üyesi / Bağımsız	
Dr.Serdar SATOĞLU(*)	Yön. Kur. Başkan Vekili / Genel Müdür	
İsmail Murat TURGUT(*)	Yön. Kur. Üyesi	Ebis BT Planlama ve Koordinasyon Başkanlığı

(*) İsmail Murat TURGUT 01.09.2019 tarihi itibarıyla görevinden ayrılmıştır.

(*) Dr.Serdar SATOĞLU 01.04.2020 tarihi itibarıyla görevinden ayrılmıştır.

5.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirket, yönetim kurulu tarafından yönetilir ve temsil olunur. Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili sair mevzuat, şirket esas sözleşmesi ve genel kurulca kendisine verilen görevleri ifa eder. Şirket Yönetim Kurulu, toplantılarını Şirket ana sözleşmesi gereği ayda en az bir defa olmak üzere, ihtiyaç duyulduğu sayıda yapmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişimini sağlamak amacıyla şirket personeline oluşturulan bir sekreteryaya mevcuttur.

2020 yılı 01 Ocak – 31 Mart faaliyet dönemi içerisinde toplam (24) adet Yönetim Kurulu toplantısı yapılmıştır. (24) Yönetim Kurulu toplantısında 5 üye hazır bulunmuş ve kararlar imzalanmıştır.

Yönetim kurulu, ayda en az bir kere olmak üzere görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanır. Yönetim kurulu üyeleri arasından bir başkan ve başkanın bulunmadığı zamanlarda ona vekalet etmek üzere en az bir başkan vekili seçer.

Yönetim kurulu başkanı, diğer yönetim kurulu üyeleri ve icra başkanı/genel müdür ile görüşerek yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirler. Üyeler her toplantıya katılmaya ve görüş bildirmeye özen gösterir.

Yönetim kurulu, Şirket işleri açısından gerekli görülen zamanlarda, başkan veya başkan vekilinin çağrısıyla toplanır. Yönetim kurulu üyelerinden her biri de başkan veya başkan vekiline yazılı olarak başvurup kurulun toplantıya çağrılmasını talep edebilir. Başkan veya başkan vekili yine de Kurulu toplantıya çağırmasa üyeler de re' sen çağrı yetkisine sahip olurlar.

Üyelerden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, yönetim kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Aynı önerinin tüm yönetim kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır. Onayların aynı kâğıtta bulunması şart değildir; ancak onay imzalarının bulunduğu kâğıtların tümünün yönetim kurulu karar defterine yapıştırılması veya kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için gereklidir.

Şirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, T.C. Ticaret Bakanlığının, "Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliği" hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını ilgili Bakanlık Tebliği hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili bilgi ve belgeler, eşit bilgi akışı sağlanmak suretiyle, toplantıdan yeterli zaman önce yönetim kurulu üyelerinin incelemesine sunulur. Yönetim kurulu üyesi toplantıdan önce, yönetim kurulu başkanına gündemde değişiklik önerisinde bulunabilir. Toplantıya katılmayan ancak görüşlerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildiren üyenin görüşleri diğer üyelerin bilgisine sunulur.

Toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak yönetim kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde de toplanabilir.

Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Yönetim kurulu üyeleri birbirlerini temsilen oy veremeyecekleri gibi, toplantılara vekil aracılığıyla da katılamazlar. Oylar eşit olduğu takdirde o konu gelecek toplantıya bırakılır. İkinci toplantıda da eşitlik olursa söz konusu öneri reddedilmiş sayılır. Yönetim Kurulu üyelerinin imtiyazlı oy hakkı yoktur.

Kararların geçerliliği yazılıp imza edilmiş olmalarına bağlıdır. Yönetim kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar.

Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirilir.

Yönetim kurulu toplantılarında gündemde yer alan konular açıkça ve her yönü ile tartışılır. Yönetim kurulu başkanı, yönetim kurulu toplantılarına icracı olmayan üyelerin etkin katılımını sağlama yönünde en iyi gayreti gösterir. Yönetim kurulu üyesi, toplantılarda muhalif kaldığı konulara ilişkin makul ve ayrıntılı karşı oy gerekçesini karar zaptına geçirir.

Şirketin, varlıklarının tümünü veya önemli bir bölümünü devretmesi veya üzerinde aynı hak tesis etmesi veya kiraya vermesi, önemli bir varlığı devir alması veya kiralaması veya borsa kotundan çıkmasına ilişkin yönetim kurulu kararlarının alınması bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunmamasına rağmen genel kurul onayı alınması zorunluluğu aranmaksızın mümkündür. Ancak bu durumda bağımsız yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun muhalefet gerekçesinin KAP'ta açıklanması ve yapılacak ilk genel kurulda gündeme madde eklenmesi suretiyle ortaklara konu hakkında bilgi verilmesi zorunludur.

Şirketin,

a) Varlık ve hizmet alımı benzeri işlemler ile yükümlülük transferi işlemlerinde; işlem tutarının, kamuya açıklanan son finansal tablolara göre varlık toplamına veya kamuya açıklanan son yıllık finansal tablolara göre oluşan hasılat tutarına ya da yönetim kurulu karar tarihinden önceki altı aylık günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması baz alınarak hesaplanacak şirket değerine olan oranının,

b) Varlık ve hizmet satışı benzeri işlemlerde; işlem tutarının (varlığın net defter değerinin yüksek olması durumunda net defter değerinin), kamuya açıklanan son finansal tablolara göre varlık toplamına veya kamuya açıklanan son yıllık finansal tablolara göre oluşan hasılat tutarına (varlığın devri, kiraya verilmesi veya üzerinde aynı hak tesis edilmesi durumunda; son yıllık finansal tablolara göre söz konusu varlıktan elde edilen kârın, ortaklığın sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kârına) (bankalar ve finansal kuruluşların olağan faaliyetlerinden kaynaklanan aynı hak tesisi hariç) ya da yönetim kurulu karar tarihinden önceki altı aylık günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması baz alınarak hesaplanacak şirket değerine olan oranının,

%10'dan fazla bir orana ulaşacak olması ya da bir faaliyetinin durdurulması durumlarında; söz konusu işlemlere ilişkin yönetim kurulu kararının icra edilebilmesi için bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayının bulunmamasına rağmen genel kurul onayı alınması zorunluluğu aranmaksızın mümkündür. Ancak bu durumda bağımsız yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun muhalefet gerekçesinin KAP'ta açıklanması ve yapılacak ilk genel kurulda gündeme madde eklenmesi suretiyle ortaklara konu hakkında bilgi verilmesi zorunludur. Bu işlemlerin icrasında Kurul'un ilgili düzenlemelerine uygun hareket edilir.

Yönetim Kurulu üyeleri; kendisinin, eş ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının menfaatini ilgilendiren yönetim kurulu toplantılarına katılamazlar.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin onayına sunulan ilişkili taraf işlemleri ile önemli nitelikte işlemler olmamıştır.

2020 yılı 01 Ocak – 31 Mart faaliyet dönemi içinde yapılan toplantılarda Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından alınan kararlar aleyhinde farklı görüş açıklanmamıştır.

Şirketimiz, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticileri, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. (7 iştirak dahil) Sigortalı sıfatıyla yer aldığı kapsamlı suç, elektronik suç ve mesleki sorumluluk sigorta poliçesi kapsamında sebep olabilecek zarar riskine karşı yıllık toplam 50 milyon ABD doları teminatla; siber risk sigorta poliçesi kapsamında sebep olabilecek zarar riskine karşı yıllık toplam 5 milyon ABD doları teminatla sigorta ettirilmiştir.

Kamuya paylaşılması gereken konulara ilişkin kararlar, toplantı bitiminden sonra hemen kamuya açıklanmaktadır.

5.3. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

01 Ocak – 31 Mart 2020 faaliyet döneminde İsmail KAYA (Başkan), Dr.Serdar SATOĞLU, İsmail Murat TURGUT (01.09.2019 tarihinde görevinden ayrılması nedeniyle yerine İdris Yakup AŞKIN'ın 01.09.2019 tarihinde seçilmesi), İdris Yakup Aşkın Kurumsal Yönetim Komitesinde görev yapmıştır.

Denetim Komitesi üyelerimiz icrada görevli olmayan üyeler olup, tamamı bağımsız üyedir.

Kurumsal Yönetim Komitesi üyelerimizden sadece Dr. Serdar SATOĞLU (Genel Müdür) icrada görevli üyedir. (01.04.2020 tarihinde görevden ayrılması nedeniyle yerine Hülya BAL'ın 30.04.2020 tarihinde seçilmesi)

Komiteler yılda en az dört defa toplanarak önerilerini rapor halinde Yönetim Kurulumuza sunmaktadır. Komitenin aldığı kararlar ve Yönetim Kuruluna sunduğu raporlar şirket merkezimizde dosyalanmaktadır. Denetim Komitemiz, bağımsız denetim şirketinin seçiminde ve ilişkilerin düzenlenmesinde aktif rol almaktadır. Yıl içinde de üç ayda bir açıklanan mali tabloları inceleyip onaylayarak Yönetim Kuruluna sunmaktadır. Kurumsal Yönetim Komitemiz, Yatırımcı İlişkileri Bölümü ile yakın çalışma içinde olup, SPK'ya gönderilen ve kamuoyuna açıklanan SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum raporunun hazırlanmasını ve kontrolünü sağlamaktadır.

Ayrıca, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-17.1) sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 4.5.1 maddesindeki (Seri IV, No:56 sayılı Tebliği yürürlükten kaldırılmıştır.)" Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulur. Ancak Yönetim Kurulu yapılması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirir." hükmü kapsamında Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir.

İlgili faaliyet döneminde Riskin Erken Saptanması Komitesinde Ahmet Ayhan ÇEVİK (Başkan), İsmail Murat TURGUT (01.09.2019 tarihinde görevinden ayrılması nedeniyle yerine İdris Yakup AŞKIN'ın 01.09.2019 tarihinde seçilmesi) ve İdris Yakup AŞKIN görev almışlardır.

Şirketimiz Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı, yönetim kurulu yapısı gereği, Denetim Komitesinde ayrıca üyelik görevini yürütmektedir.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Yine ilgili komiteler, şirket ana sözleşmesi ve şirket içi yönetmeliklerle belirtilen görev, yetki ve sorumluluklarının bilincinde hareket etmektedir.

5.4. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketimiz, 27.05.2015 tarih ve 29368 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK’nun (III – 48.5) sayılı “Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği” madde 20 gereği iç kontrolden sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi atamasını 23.09.2011 tarihi itibarıyla gerçekleştirmiştir. Şu an itibarıyla İç Kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesi Şahin UĞUR’dur. Şirket içinde oluşturulan iç kontrol sistemi ile ilgili olarak; iç kontrol sorumlusunun sorumluluğunda her ay düzenlenen raporun iç kontrolden sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi’ne sunumu yapılmakta ve bu sunum vasıtası ile Yönetim Kurulu’nun şirket faaliyetlerini çok yakından gözetleyip denetleyebilmesine imkan sağlanmaktadır.

Yönetim Kurulu kararı ile şirketin iş ve işlemlerinin yönetim stratejisi ve uygulamalarına, kurumsal yönetimin amaç ve hedeflerine ve mevzuatına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde mevcut mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğü ile güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması, kurum varlıklarının korunması, kurum içerisinde var olan kontrollerin yeterli olup olmadığının kontrolü, kurumun ürettiği bilgilerin güvenilirliği kontrolü, hata hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla gerekli kontrollerin ve denetimlerin yapılarak, sonuçların Yönetim Kurulu’na raporlanması amacıyla iç kontrol sorumlusu atanmıştır.

30.04.2014 tarihi itibarıyla, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.5) hükümleri gereği Şirketimiz organizasyon yapısında Teftiş Birimi ve Risk Yönetim Birimleri oluşturulmuş, her iki birimin de İç Kontrolden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesine bağlı olarak çalışmasına ve İç kontrol sorumlusunun görev ve sorumluluklarının Müfettiş tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir.

Kurumun her türlü etkinliğini geliştirmek, iyileştirmek ve kuruma katma değer katmak amacıyla bağımsız ve tarafsız bir şekilde risk yönetimi, iç kontrol ve yönetim süreçlerinin etkinliği ve verimliliğinin değerlendirilmesi ve geliştirilmesi için sistematik yaklaşımlar geliştirerek iç kontrol ve riskin erken saptanması prosedürünü oluşturma ve kurumun hedeflerine ulaşmasına yardımcı olma yönünde sürekli çalışmalar yapılmış, Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.5)’ne istinaden Şirketimiz Yönetim Kurulu’na onaylanmış “İç Kontrol Prosedürü” ve “Risk Yönetim Prosedürü” oluşturulmuştur. Risklerin yönetilmesi ve izlenmesinde bu prosedürler dikkate alınmıştır.

13.07.2015 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında Risk Yönetim Hizmetinin dışarıdan alınmasına karar verilmiş ve İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bu hizmete ilişkin olarak sözleşme imzalanmış ve KAP duyurusu yapılmıştır.

31.12.2019 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında; İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile 31.12.2019 tarihine kadar imzalanan sözleşmenin 01.01.2020 – 31.12.2020 tarihlerini kapsayacak şekilde yenilenerek imzalanmasına karar verilmiş ve KAP duyurusu yapılmıştır.

5.5. Şirketin Stratejik Hedefleri

Şirketin stratejik hedefleri; vizyon ve misyon olarak ana hatlarıyla belirlenmiştir.

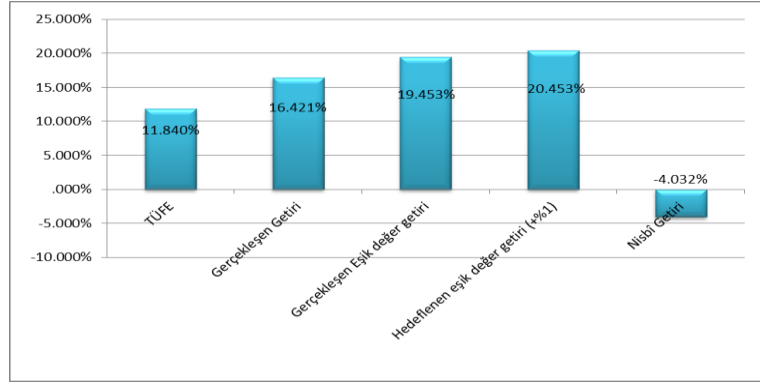
Şirketimizin vizyonu, elindeki kaynakları optimum gelir elde edecek şekilde kullanmak, yenilikçi ve yaratıcı davranarak şirket içi uygulamaları ile sermaye piyasalarındaki yasal düzenlemeleri yerine getirmek, yatırım ortaklığı sektöründe örnek olmak ve yatırımcılarımıza, paydaşlarımıza, çalışanlarımıza, iş ortaklarımıza ve topluma en üst düzeyde değer yaratarak sektörde portföy getirisi olarak üst sıralarda yer almak, tüm paydaşlarımızın memnuniyetini esas alarak maksimum faydayı sağlamak şeklindedir. Ayrıca Şirketimiz Ana Ortak T.Vakıflar Bankası T.A.O. politikaları ile birlikte hareket ederek bankamızın itibarının ve piyasalardaki etkinliğinin artmasına ve bankamızın olumlu imajının sürdürülebilmesine katkıda bulunmak amacını da gütmektedir.

Şirketimizin misyonu, gelecekteki olası gelişmeleri devamlı izlemek, bir yandan kaliteyi yükseltirken maliyetleri düşürücü dengeyi oluşturmak, şirket çalışanlarının sürekli gelişimine farklı vizyon, beceri ve teknik bilgi kazanmalarına olanak sağlayan projeler geliştirilerek dürüst ve kaliteden taviz vermeyen bir şirket olarak sektörde tercih edilen ve toplumsal sorumluluk konusunda duyarlı olmayı ilke edinmek şeklindedir.

Şirketimiz kurumsal yönetim anlayışını öngören yapısıyla, toplumsal yarar ve çevreye saygı doğrultusunda toplumun ve ülkenin ekonomik gelişimine katkıda bulunmak amacıyla sosyal sorumluluk bilincini kurum kültürü olarak benimsemiştir.

Şirketimiz 2020 yılında SPK Kurumsal Yönetim ilkeleri çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmeye devam edecek olup, mevcut ortamda sektördeki pazar payını artırma, kârlılığını geliştirme potansiyeline ve gücüne sahip bir şirket olarak, 50.000.000.-TL Kayıtlı Sermayesi içerisinde büyümeyi sürdürmeyi hedeflemekte olup bünyesinde oluşturduğu etik kurallar çerçevesinde tüm paydaşlarına etkin verimliliği sağlama gayreti içerisinde olacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun (VII-128.5) Bireysel Portföylerin Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine Ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma Ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ’de yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan performans sunuş raporu ile Şirket Yönetim Kurulu, şirketin ana faaliyet alanındaki (portföy yönetimi) performansını 6 aylık dönemler itibarıyla karşılaştırmalı olarak inceleyebilmekte ve gerekli kararları alabilmektedir.



5.6. Mali Haklar

Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücret - huzur hakkı genel kurulca tespit olunur. Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilerek genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulur pay sahiplerinin görüş bildirmesine imkan tanınmıştır. Ücret Politikası Şirketin internet sitesinde yayımlanmıştır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde pay senedi opsiyonları veya Şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmaz. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde olması kuralına uyulmaktadır. Şirketin yönetim kurulu üyelerine şirket kaynağından borç verilmemiştir, kredi kullandırılmamıştır. Üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırılmamış veya lehine herhangi bir teminat verilmemiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerinin mali sorumluluk sigortaları mevcuttur.

VIII)Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri:Şirket portföyünün daha pozitif büyümesi için yapılan araştırma çalışmalarının haricinde bir çalışma yoktur.

IX) Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri: Yoktur.

X) Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı: Yoktur.

XI) Varsa, imtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar: İmtiyazlı paylar bulunmamakta olup, her payın 1 oy hakkı vardır.

XII) İşletmenin faaliyet konusu, faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi:

Türkiye'deki ilk yatırım ortaklığı olan Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş 13.06.1991 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.

Şirketin bu amaç dahilinde yaptığı çalışmalar;

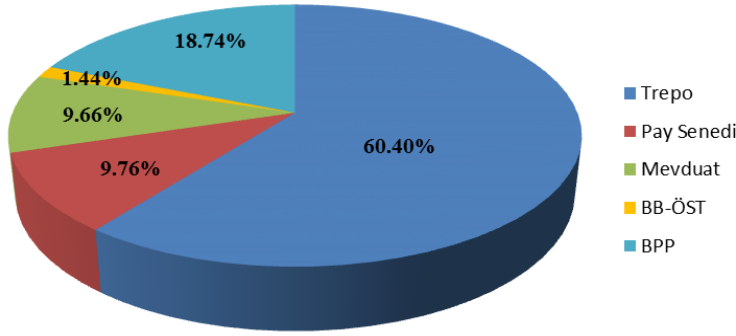
- Ortaklık portföyünü oluşturup yönetmek ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapmak,
- Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtmak,
- Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izlemek ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri almak,
- Portföyün değerini korumaya ve arttırmaya yönelik araştırmalar yapmak, şeklindedir.

Şirketin ünvanı 09.04.2014 tarihinde “ Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi “olarak değişmiştir. Şirket hisseleri 20.06.1991 tarihinde halka arz edilmiştir. Ortaklık yapısına göre halka açık hisse oranı % 49'dur. Sektörde 9 adet şirket mevcuttur.

Vakıf Yatırım Ortaklığı'nın 31.03.2020 Tarihi İtibarıyla Portföy Yapısı:

Şirketin 31.03.2020 tarihi itibarıyla portföy yapısı incelendiğinde %60,40 oran ile TersRepo, %9,66 oran ile Mevduat, %1,44 oran ile BB-ÖST, %9,76 oran ile Pay Senedi ve %18,74 oran ile BPP'den oluşan bir sepet oluşturmuştur. Söz konusu portföy yapısında, eşik değer ölçütleri ile yatırım stratejilerine uygun olarak dağılım yapılmıştır.

31.03.2020 Tarihli Portföy Tablosu



Yatırım Ortaklığı Sektörü Çıkarılmış Sermaye ve Portföy Değeri Büyüklük Kıyaslaması

Şirketimiz 31 Mart 2020 itibarıyla diğer aktifler hariç 18.199.354.-TL'lik portföy büyüklüğündedir. Şirketimiz 31 Mart 2020 itibarıyla sektörde faaliyet gösteren 9 adet MKYO arasında, çıkarılmış sermaye açısından 9. Sırada, net aktif değer büyüklüğü açısından 9. sırada yer almaktadır.

	YATIRIM ORTAKLIKLARI	ÇIKARILMIŞ SERMAYE (TL)
1	İş Yatırım Ortaklığı	160.599.284
2	Garanti Yatırım Ortaklığı	35.000.000
3	Atlas Yatırım Ortaklığı	30.000.000
4	Metro Yatırım Ortaklığı	21.000.000
5	Euro Yatırım Ortaklığı	20.000.000
6	Euro Kapital Yatırım Ortaklığı	20.000.000
7	Euro Trend Yatırım Ortaklığı	20.000.000
8	Oyak Yatırım Ortaklığı	20.000.000
9	Vakıf Yatırım Ortaklığı	20.000.000
		346.599.284

	YATIRIM ORTAKLIKLARI	NET VARLIK DEĞERİ (TL) (*)
1	İş Yatırım Ortaklığı	221.921.961
2	Metro Yatırım Ortaklığı	50.873.648
3	Atlas Yatırım Ortaklığı	42.391.000
4	Garanti Yatırım Ortaklığı	39.962.384
5	Euro Kapital Yatırım Ortaklığı	34.146.241
6	Euro Yatırım Ortaklığı	32.693.431
7	Euro Trend Yatırım Ortaklığı	31.912.356
8	Oyak Yatırım Ortaklığı	29.977.934
9	Vakıf Yatırım Ortaklığı	18.199.354

(*) Yatırım ortaklığı sektörünün portföy değerlerini ifade eder.

- Prim/İskonto Oranına Göre Kıyaslama

31 Mart 2020 itibarıyla 9 adet MKYO içinde Şirketimiz Hisse Başına Net Varlık Değere Göre %80,22 oranında işlem görmektedir.

	YATIRIM ORTAKLIKLARI	31.03.2020 KAPANIŞ FİYATI (TL)	31.03.2020 HİSSE BAŞINA NAD (TL) (*)	Prim(+) İskonto(-) Oranı (%)
1	Oyak Yatırım Ortaklığı	5,14	1,50	242,67
2	Vakıf Yatırım Ortaklığı	1,64	0,91	80,22
3	İş Yatırım Ortaklığı	2,14	1,38	55,07
4	Garanti Yatırım Ortaklığı	1,16	1,14	1,75
5	Metro Yatırım Ortaklığı	2,28	2,42	-5,79
6	Atlas Yatırım Ortaklığı	1,11	1,41	-21,28
7	Euro Kapital Yatırım Ortaklığı	1,22	1,71	-28,65
8	Euro Trend Yatırım Ortaklığı	0,99	1,60	-38,13
9	Euro Yatırım Ortaklığı	1,00	1,63	-38,65

(*) Yatırım ortaklığı sektörünün kamuya açıkladığı portföy değerlerini ifade eder.

- Yıllık Borsa Fiyatı Getiri Oranına Göre Kıyaslama

31.03.2020 tarihi itibarıyla 9 adet MKYO'nun içinde Şirketimiz Borsa Fiyatı Getiri Oranına göre %-29,61'lik oranla 8.sırada yer almaktadır.

	YATIRIM ORTAKLIKLARI	31.12.2019 KAPANIŞ FİYATI (TL)	31.03.2020 KAPANIŞ FİYATI (TL)	BORSA FİYATI GETİRİ ORANI (%)
--	----------------------	--------------------------------	--------------------------------	-------------------------------

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1	Oyak Yatırım Ortaklığı	2,33	5,14	120,60
2	İş Yatırım Ortaklığı	1,61	2,14	32,92
3	Garanti Yatırım Ortaklığı	1,08	1,16	7,41
4	Euro Yatırım Ortaklığı	1,18	1,00	-15,25
5	Euro Trend Yatırım Ortaklığı	1,25	0,99	-20,80
6	Atlas Yatırım Ortaklığı	1,44	1,11	-22,92
7	Euro Kapital Yatırım Ortaklığı	1,67	1,22	-26,95
8	Vakıf Yatırım Ortaklığı	2,33	1,64	-29,61
9	Metro Yatırım Ortaklığı	5,33	2,28	-57,22

- **Piyasa Değeri Büyüklük Kıyaslaması**

31.03.2020 tarihi itibarıyla 9 adet MKYO'nun piyasa değeri 665.262.468-TL'dir. Şirketimizin piyasa değeri ise 32.800.000.-TL olup, piyasa değeri büyüklük açısından sektör içerisinde 6. Sırada yer almaktadır.

	YATIRIM ORTAKLIKLARI	KAPANIŞ FİYATI (TL)	SERMAYE (TL)	PİYASA DEĞERİ (TL)
1	İş Yatırım Ortaklığı	2,14	160.599.284	343.682.468
2	Oyak Yatırım Ortaklığı	5,14	20.000.000	102.800.000
3	Metro Yatırım Ortaklığı	2,28	21.000.000	47.880.000
4	Garanti Yatırım Ortaklığı	1,16	35.000.000	40.600.000
5	Atlas Yatırım Ortaklığı	1,11	30.000.000	33.300.000
6	Vakıf Yatırım Ortaklığı	1,64	20.000.000	32.800.000
7	Euro Kapital Yatırım Ortaklığı	1,22	20.000.000	24.400.000
8	Euro Yatırım Ortaklığı	1,00	20.000.000	20.000.000
9	Euro Trend Yatırım Ortaklığı	0,99	20.000.000	19.800.000
			346.599.284	665.262.468

XIII) Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği: Yoktur.

XIV) Şirketin iktisap ettiği paylara ilişkin bilgiler: Yoktur.

XV) Şirketin doğrudan ve dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler: Şirket mevzuat gereği hiçbir şirkete iştirak amacıyla yatırım yapmamaktadır.

XVI) İşletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları ve bunlardaki gelişmeler, genel kapasite kullanım oranı, faaliyet konusu mal ve hizmet üretimindeki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırılmasını içeren rakamlar: Yoktur.

XVII) Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, randıman ve prodüktivite katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri: Yoktur.

XVIII) Finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar: (TL)

VKFYO	MART 2020
Toplam Aktifler	18.468.553
Nakit ve Nakit Benzerleri	16.176.516
Finansal Yatırımlar	1.776.961
Özsermaye	18.003.843
Net Zarar	731.652

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Başlıca Finansal Oranlar	
Cari Oran	63,76
Nakit Oranı	63,03
Kaldıraç Oranı	0,0252
KVB/Aktif Toplam	0,0154
Borç/Özsermaye	0,0258
Net Karlılık	-0,0407
Brüt Karlılık	-0,0121
Özsermaye Karlılığı	-0,0406
Aktif Karlılık	-0,0396
Hisse Başına Kar payı	-0,0366

XIX) İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

SPK mevzuatı gereği asgari sermaye yükümlülük şartlarını yerine getirmek için; Şirketimiz 50.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 20.000.000.- TL çıkarılmış sermaye ile faaliyetlerini yürütmektedir. Mevcut durum itibarıyla alınması gereken bir önlem yoktur.

XX) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri:

Şirket mevzuat gereği varlıklarını özkaynaklarla finanse ettiği için Şirket sermayesinin karşılıksız kalma durumu söz konusu değildir. Yine borçluluğu olmayıp borca batık olma durumu söz konusu değildir. Ayrıca şirket yönetimi, iç kontrol sistemi ile sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığının veya borca batık olup olmadığının aylık raporlarda yapılan rasyo analizi ile takibini yapmaktadır.

XXI) Son bir yıl içinde grup içi şirketler ve diğer ilişkili kişi ve kurumlarla yapılan önemli tutardaki işlemlerin analizi:

-Şirketin ana ortaklık ve grup şirketleri ile ticari ve mali ilişkileri aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflarla bakiyeler	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	472.331	1.810
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5	5
Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu (6. Fon)	-	-
	472.336	1.815
<i>Peşin ödenmiş giderler</i>		
Güneş Sigorta A.Ş.	28.497	4.357
	28.497	4.357
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>		
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (*)	150.421	160.655
	150.421	160.655
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (*)	81.482	375.126
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	1.465	1.493
Güneş Sigorta A.Ş.	17.340	-
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	112	112
	100.399	376.731
(*) İlişkili taraflardan ticari alacaklar ve ilişkili taraflara ticari borçlar, Şirket menkul kıymet alım satım işlemlerinin aracılığına ilişkin Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den olan alacak ve borç tutarlarıdır.		
İlişkili taraflarla yapılan işlemler		
<i>Giderler</i>	1 Ocak -	1 Ocak -
	31 Mart 2020	31 Mart 2019
<i>İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri</i>		
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	16.269	16.045
<i>İlişkili taraflara ödenen kira giderleri</i>		
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-
<i>İlişkili taraflara ödenen sigorta giderleri</i>		
Güneş Sigorta A.Ş. (*)	11.932	8.969
Vakıf Emeklilik A.Ş. (*)	4.052	3.892
<i>İlişkili taraflara ödenen saklama hizmeti giderleri</i>		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	4.514	4.291
<i>İlişkili taraflara ödenen diğer giderler</i>		

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	336	336
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	700	20
	131.678	236.452

(*) Sağlık giderleri ve diğer poliçelerden oluşmakta,

(*) BES ödemelerinden oluşmaktadır.

İşlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veya alınmasından kaçınıldığı anda tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, her bir işlemde uygun bir karşı edim sağlandığı ve şirketi zarara uğratabilecek alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır ve bu çerçevede denkleştirmeyi gerektirecek herhangi bir işlem veya önlem yoktur.

XXII) Yönetim Kurulu Üyelerinin, yöneticilerin ve şirket sermayesinin doğrudan ve dolaylı olarak en az %5'ine sahip olan pay sahiplerinin, sermayesinin %5'inden fazlasına sahip olduğu veya bu orana bağlı kalmaksızın, yönetim kontrolünü elinde bulundurduğu veya yönetiminde etkisinin olduğu şirketlerle, şirket arasındaki ticari ve ticari olmayan iş ve işlemler:

Şirketimizin 15.06.2017 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu Üyelerine T.T.K.'nın 395. Ve 396. maddesi kapsamına giren muameleleri yapabilmelerine izin verilmiş olup, bu nitelikte gerçekleşen herhangi bir işlem yoktur.

XXIII) Varsa mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeni ile alınan cezalar ve gerekçesine ilişkin açıklama: Yoktur.

XXIV) Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları; kamu otoriteleri tarafından yapılan uyarı, ihtar veya verilen idari para cezası ve benzeri bilgiler: Yoktur.

XXV) İç kontrol sistemi ile bu sistemin sağlıklı olarak işleyip işlemediğine ilişkin yönetim kurulu kararı:

Şirket Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlke ve Standartları da göz önünde tutularak, İç kontrol sisteminin etkinliği ve verimliliğinin tespit ve değerlendirilmesinin yapılması amacıyla, İç Kontrol Sorumlusu tarafından yapılan çalışmaları ve hazırlanan raporları incelemesi neticesinde; tüm faaliyetlerin şirketin ana amaçları doğrultusunda yürütüldüğünü, esas sözleşme, ilgili kanun ve mevzuata uygun hareket edildiğini, organizasyon hedeflerini gerçekleştirme ve olası risklerden korunmada makul güvence yaratıldığını, planlanan hedefler doğrultusunda, ana risklerin belirlendiğini, sürekli gözlemlendiğini, risklerin en aza indirildiğini ve mevcut iç kontrol etkinliklerinin sık ve devamlı olarak değerlendirildiğini dikkate alarak Şirkette "etkin ve sağlıklı işleyen bir iç kontrol sistemi" bulunduğunun tespitini aşağıda detayı verilen kararlar ile yerine getirilmiştir.

AYLAR	Yönetim Kurulu Karar Tarihi	Yönetim Kurulu Karar Sayısı
Ocak	24.02.2020	14
Şubat	30.04.2020	29
Mart	30.04.2020	30

XXVI) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar: Yoktur.

XXVII) Şirket bünyesinde oluşturulan komitelerin etkinliğinin değerlendirilmesine ilişkin açıklamalar:

01.01.2020 - 31.03.2020 dönemi içerisinde; Kurumsal Yönetim Komitemiz (4), Denetim Komitemiz (3), Riskin Erken Saptanması Komitemiz (4) toplantı yaparak görüşlerini Başkanlığımıza sunmuştur. Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görev ve sorumlulukları yönetim kurulu yapısı gereği Kurumsal Yönetim Komitesi'nce yerine getirilmiştir. Komitelerin aldığı kararlar ve Yönetim Kuruluna sunduğu raporlar şirket merkezimizde dosyalanmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitemiz, Yatırımcı İlişkileri Bölümü ile yakın çalışma içinde olup, Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyorsa gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana çıkacak olan çıkar çatışmalarını tespiti yönünde çalışmalar yapmış ve kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmuştur. SPK'ya gönderilen ve kamuoyuna açıklanan SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum raporunun hazırlanmasını ve kontrolünü sağlayarak raporlamıştır. Kurumsal Yönetim Komitemiz, yönetim kurulu adaylığına uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi hususunda politikalar oluşturmuş ve stratejiler belirlemiştir. Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini Yönetim Kurulu Başkanlığına sunmuştur.

Denetim Komitemiz, bağımsız denetim şirketinin seçiminde ve ilişkilerin düzenlenmesinde aktif rol almış, yıl içinde de üç ayda bir açıklanan mali tabloları inceleyip onaylayarak Yönetim Kuruluna sunmuştur.

Riskin Erken Saptanması Komitemiz, Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesinin yanı sıra Şirketin hedeflerini gerçekleştirebilmesi için makul güvence sağlamak üzere, olası olay veya durumların önceden belirlenmesi, değerlendirilmesi, kontrol edilmesi ve tüm risk yönetim süreçlerinin yürütülmesi için gerekli çalışmaları yapmış ve tespit edilen risklerle ilgili önlemlerin alınmasını sağlamıştır.

Tüm bunlar incelendiğinde şirketimiz bünyesinde oluşturulan komitelerin; şirketin iş ve işlemlerinin; yönetim stratejisi ve uygulamalarına, kurumsal yönetimin amaç ve hedeflerine ve mevzuatına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde mevcut mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğü ile güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması, kurum varlıklarının korunması, kurum içerisinde var olan kontrollerin yeterli olup olmadığının kontrolü, kurumun ürettiği bilgilerin güvenilirliği kontrolü, hata hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla gerekli kontrollerin ve

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

denetimlerin yapılarak rapor edilmesi yönünde sürekli çalışmalar yaptığı, Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerle ilgili çalışma ve gözetimi yaptığı ve oluşabilecek risklerle ilgili gerekli önlemleri aldığı görüldükçe, etkin rol almıştır.

XXVIII) Yönetim Kurulu Üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan tüm menfaatler;

Yönetim Kurulu Üyelerine sağlanan huzur hakkı, ücret gibi mali menfaatların toplam tutarı Brüt 90.148.- TL, üst düzey yöneticilere (Genel Müdür) ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi ödenen mali menfaatlerin toplam tutarı Brüt 158.439- TL, Genel Müdüre verilen; ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarı; 7.415.-TL) ilave edildiğinde üst yönetime yapılan ödemeler toplamı 165.854.-TL olarak gerçekleşmiştir.

XXIX) Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi:**Barış HAMALOĞLU - Genel Müdür V. / Genel Müdür Yrd.**

1974 yılında Ankara'da doğan Sayın Barış HAMALOĞLU 1996 yılında Hacettepe Üniversitesi İ.İ.B.F Maliye Bölümü'nden mezun olmuştur. Bankacılık kariyerine 1996 yılında T. Vakıflar Bankası T.A.O Fon Yönetiminde Uzman Yardımcısı olarak başlamış, Dealing Room Müdürlüğü ve Likidite Yönetimi Müdürlüğü'nde Müdür Yardımcısı unvanıyla görev yaptıktan sonra 2012-2013 yılları arasında Yatırım Bankacılığı Başkanlığı İstanbul Yatırım Merkezi Müdürlüğü'nde, 2014-2019 yılları arasında Hazine Yönetimi Başkanlığı Kaynak Yönetimi Müdürlüğü'nde, 2019-2020 yılları arasında da Hazine Yönetimi Başkanlığı Yatırım Hizmetleri Müdürlüğü'nde Müdür unvanıyla görev yapmıştır. Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Türev Araçlar Lisansı bulunmaktadır. 16.04.2020 tarihinde Şirketimize Genel Müdür Vekili ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak atanmıştır.

Dr.Serdar SATOĞLU - Genel Müdür

1972 Ankara doğumludur. 1994 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi (SBF) Maliye Bölümü'nden mezun olmuştur. 2006 yılında Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü (BSE) 'Sermaye Piyasaları ve Borsa' alanında yüksek lisansını, 2010 yılında aynı Enstitü'nün 'Bankacılık' alanında doktora'sını tamamlamıştır. 1995 yılında T. Vakıflar Bankası T.A.O.'ya Müfettiş Yardımcısı olarak katılmış, 2001 yılında Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye Teftiş Kurulu Başkanı olarak atanmış, daha sonra aynı şirkette Genel Müdürlük ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini üstlenmiştir. 2005-2006 yıllarında Vakıf Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. Genel Müdürlüğü ve Yönetim Kurulu üyeliğinde de bulunmuş, 2010 yılından itibaren T. Vakıflar Bankası T.A.O.'daki görevine Genel Müdür Yardımcısı olarak devam etmiştir. 28 Temmuz 2017 tarihinde Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye İç Sistemlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır. TakasBank (Takas ve Saklama Bankası A.Ş.), TSPB (Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği), VOB (Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası A.Ş.), MKK (Merkezi Kayıt Kuruluşu) ve Vakıf Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinde de bulunmuştur. Evli ve üç çocuk babasıdır. Şirketimize 09.07.2018 tarihinde Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır. 01.04.2020 tarihi itibarıyla görevinden ayrılmıştır.

XXX) Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler:

Şirkette personel ve işçi hareketleri ile toplu sözleşme uygulaması yoktur. Şirketimizde 31.03.2020 tarihi itibarıyla dört personel mevcuttur. Personelin 3'ü SGK'lıdır. 1'i ise Vakıfbank personeli olup, Bankanın özel sandığına tabidir.

Dönem içinde faaliyetler bazında herhangi bir uyuşmazlık gözlemlenmemiştir. Çalışanlara maaş, ikramiye, yemek, yol ücreti yanında İş Kanunu'nda yer alan sosyal haklardan doğum izni, ölüm izni, evlilik izni ve yıllık izin verilmektedir. Şirket SGK personeline ayrıca Vakıf Emeklilik A.Ş'den BES, Güneş Sigorta A.Ş'den Sağlık Sigortası yaptırmıştır.

31.03.2020 tarihi itibarıyla Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü olarak 179.854.-TL Kıdem Tazminatları Karşılığı ayrılmıştır.

ADI SOYADI	ÜNVANI	ÖĞRENİM DURUMU	SAHİP OLDUĞU LİSANSLAR
Barış HAMALOĞLU	Genel Müdür V. / Genel Müdür Yrd.	Lisans	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3, Türev Araçlar Lisansı
Mehmet Koray OKUR	Müfettiş	Lisans	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı, Türev Araçlar Lisansı, Kredi Derecelendirme Lisansı
Hülya BAL	Müdür Yrd	Lisans	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı, Türev Araçlar Lisansı, Kredi Derecelendirme Lisansı
Ramazan MUT	Memur	Lise	Yoktur

XXXI) Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalara ilişkin bilgiler: Yoktur.**XXXII) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dahil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:** Yoktur.**XXXIII) Merkez dışı örgütlenmelerinin olup olmadığı hakkında bilgi:** Yoktur.**XXXIV) Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasında çıkan çıkar çatışmaları ve çıkar çatışmasını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkında bilgi:**

Şirket, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına alır. Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle korunmadığı durumlarda menfaat sahiplerinin çıkarları iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde korunur. Bu maddeye ilişkin tüm tedbirler "Etik İlke ve Kurallar Yönetmeliğinde" yer almış olup, şirketin internet sitesinde yayımlanmaktadır.

XXXV) Hesap dönemini ilgilendiren önemli olaylar ile bunların finansal tablolara etkileri ve bu hususlardaki önemli risk ve belirsizlikler:

ABD Merkez Bankası (Fed), 3 Mart tarihinde olağanüstü toplanarak gerçekleştirdiği toplantısında 17-18 Mart'ta gerçekleşecek olan toplantısından önce 50 baz puanlık faiz indirimine gitmiştir. Böylece Fed, politika faizini 1,75-1,50 aralığından 1,00-1,25 aralığına çekmiştir. Ayrıca bankalara 90 gün süre ile reeskont penceresinden borçlanma imkanı tanınırken, rezerv karşılık oranlarını sıfıra indirmek gibi bazı ek tedbirler de alınmıştır. Açıklamada, Fed'in, ekonominin son olayların etkisini atlattığı ve istihdam ve fiyat istikrarı hedeflerine yöneldiğine ikna olana kadar faizleri sıfıra yakın tutacağı belirtilmiştir. Koronavirüsün ekonomi ve finans piyasaları üzerindeki etkisini göz önünde bulunduran Fed, olağan toplantıyı beklemeden ikinci kez faiz indirimine giderek 15 Mart gecesi faiz oranlarını %0 – 0,25 bandına çekmiştir. Olağan toplantının ise yapılmayacağı açıklanmıştır. Ayrıca Fed 700 milyar dolarlık genişleme programı açıklamıştır. Fed Başkanı Jerome Powell, koronavirüsün ABD ekonomisi ve tüm dünyada güçlü bir etkisinin olduğunu, finansal koşulların önemli ölçüde sıkılaştığını, hastalığın ve buna tepki olarak gelen kepenk indirmelerin ekonomik faaliyet üzerinde kısa vadede ciddi bir etkisinin olmasını beklediklerini, ABD'de negatif faizlerin muhtemelen uygun bir politika aracı olmayacağını düşündüklerini söylemiştir.

ABD borsalarındaki sert değer kayıpları nedeniyle Fed, gecelik borç verme tavan limitini 175 milyar dolara, bir aylık repo işlem limitini 500 milyar dolara aynı şekilde 3 aylık repo işlem limitini de 500 milyar dolara yükseltmiştir.

Fed son olarak 23 Mart'ta ekonomiye destek sağlamak amacıyla sınırsız varlık alımı dahil yeni tedbirler açıklamıştır. Açıklamada, Fed'in, hanehalkı ve işletmelere kredi akışı ile maksimum istihdam ve fiyat istikrarı hedeflerini desteklemeye yönelik tüm araçlarını kullanmaya kararlı olduğu kaydedilmiştir. Fed, piyasaların sorunsuz bir şekilde işlemesi ve para politikasının etkili geçişkenliğini sağlamak için hazine tahvili ve konut kredisine (mortgage) dayalı menkul kıymet alımı yapacağını, konut kredisine dayalı menkul kıymet alımlarına ticari konut kredisine dayalı menkul kıymet alımlarını da dâhil edeceğini belirtmiştir. Banka büyük ölçekli gecelik ve vadeli repo operasyonlarını devam ettireceğini vurgulamış, yeni programlar oluşturularak çalışanlar, tüketiciler ve işletmelere kredi akışının destekleneceğini ve 300 milyar dolara yakın yeni finansman sağlanacağını, Hazine Bakanlığı Borsa İstikrar Fonu'na 30 milyar dolarlık öz kaynak sağlayacağını açıklamıştır. Ayrıca, 23 Mart haftasında her gün 75 milyar dolarlık hazine tahvili ve 50 milyar dolarlık konut kredisine dayalı menkul kıymet alımı yapılacağı duyurulmuştur.

Fed'in yanı sıra ABD hükümeti de ekonomiyi destekleyecek kararlar almıştır. ABD tarihinin en büyük ekonomik destek paketi olan 2 trilyon dolarlık paket, kovid-19'la mücadele kapsamında toplum sağlık merkezleri, klinikler ve huzurevlerinin ihtiyaç duyduğu maske, solunum cihazları ve kişisel koruyucu ekipman tedarikinin yanı sıra ekonomik zarara uğrayan küçük işletmeler ve gelir kaybı yaşayan Amerikan vatandaşlarına kredi imkanı ve doğrudan ödeme yapılmasını içermektedir. Gelir konusunda belli kriterlerin altında kalan vatandaşlara bir defaya mahsus 1200'er dolar nakit yardım yapılması öngörülmektedir; küçük ve orta ölçekli işletmelere ise 377 milyar dolarlık teşvik fonu dağıtılması ve öğrencilerin okul borçlarının 30 Eylül'e kadar ertelenmesi kararlaştırılmıştır.

ABD'de kovid-19 salgınının etkileri ilk olarak işsizlik verileriyle görülmüştür. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları 20 Mart'ta sona eren haftada 3.3 milyon kişi ile rekor yüksek seviyede açıklanmıştır. İşsizlik maaşı başvurularındaki yükseliş ise sonraki haftalarda da devam etmiştir. 27 Mart'ta biten haftada 6.9 milyon olan rakam, 3 Nisan'da biten haftada 6.6 milyon, 10 Nisan'da biten haftada ise 5.5 milyon olmuş ve toplam işsiz sayısı 20 milyonu aşmıştır.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), 12 Mart tarihli toplantısında faiz oranlarında değişikliğe gitmemiş, yeni uzun vadeli refinansman programı (LTRO) ve 120 milyar euroluk ek varlık alım programı açıklamıştır. Piyasalarda koronavirüs nedeniyle faiz indirimine gidebileceği beklentisi hâkim olmasına rağmen ECB, politika faizini %0'da, marjinal faiz oranını %0,25'te, mevduat faizini de -%0,5'te tutmuştur. ECB, yıl sonuna kadar ek 120 milyar euroluk varlık alımı planlamaktadır. Açıklamada net varlık alımlarının gerektiği müddetçe devam edeceği belirtilmiştir. ECB'nin bankalara operasyonel faaliyetlerini yürütebilmeleri için geçici sermaye sağlayacağı duyurulmuştur. ECB Başkanı Lagarde, koronavirüs salgınının Euro Bölgesi'nin büyümesine olumsuz etkisi olduğunu, piyasa oynaklığını artırdığını, virüsün ekonomik aktivitede büyük etkisinin olacağını ve üretimi yavaşlatacağını ifade etmiştir. ECB toplantıdan bir hafta sonra ise piyasaları sakinleştirmek ve koronavirüsün etkileriyle mücadele eden Euro Bölgesi ekonomisini korumak amacıyla 750 milyar euro tutarında ek acil tahvil alım programı başlatmıştır. ECB ayrıca bankanın doğrudan denetimi altında olan bankaların küresel ekonomide koronavirüsün yol açtığı ekonomik şokların ortasında hanehalkı ve şirketlere fon sağlama rollerini yerine getirmeye devam etmelerini sağlamak için ilave önlemler aldığını bildirmiştir. Bu kapsamda, ECB'nin 12 Mart'ta açıkladığı koronavirüsün ekonomik etkisine karşı alınan önlemlerin içinde yer alan Euro Bölgesi'ndeki bankaların sermaye tamponları üzerindeki gevşetilmiş kuralların, bölgede bankaların şirketlere ve hanehalkına 1,8 trilyon euro kredi vermesine olanak sağlayacağı açıklanmıştır. ECB, Danimarka Merkez Bankası ile 24 milyar euroluk takas hattı açmıştır. ECB tarafından yapılan açıklamada, iki banka arasındaki swap hattının aktif hale getirilerek, erişim hakkının 12 milyar eurodan 24 milyar euroya yükseltildiği belirtilmiştir.

ECB Başkanı Lagarde, hükümetlerin virüs için uygun zamanda eyleme geçmesi gerektiğini ve koordineli bir şekilde mali politikanın gerektiğini, risklerin önemli ölçüde aşağı yönlü olduğunu vurgulamıştır. ECB'nin aldığı önlemlerin likiditeyi ve işletmelerle bankaların fonlamasını destekleyeceğini ifade eden Lagarde, bankanın bütün araçlarını kullanmaya hazır olduğunu dile getirmiştir. 2020 yılı Euro Bölgesi büyüme beklentisi %1,1'den %0,8'e, 2021 tahmini %1,4'ten %1,3'e çekilmiştir. Lagarde, petrol fiyatlarındaki aşağı yönlü şokların enflasyon görünümü için risk oluşturduğunu vurgulamıştır. Lagarde faiz indirimlerine ilişkin zorluklarla mücadele etmek için şu an etkili araçların kullanıldığını, 120 milyar euroluk ek varlık alımının piyasalara verilecek en uygun tepki olarak görüldüğünü eklemiştir. Lagarde kur dalgalanmalarının ise ECB politikalarını etkilemeyeceğini söylemiştir.

Euro Grubu Başkanı Mario Centeno, AB üyesi ülkelerin, çalışanları, şirketleri ve ülkeleri Kovid-19'un etkilerinden koruyacak 540 milyar euroluk kapsayıcı bir kurtarma paketi üzerinde anlaştıklarını açıklamıştır. Paket kapsamında; birlik ülkelerinde istihdamı korumak için 100 milyar euroluk yeni ücret destek programı kurulacak, böylece ülkelerdeki kısa süreli çalışma programlarına mali destek sağlanacaktır. Avrupa Yatırım Bankası işletmelere 200 milyar euroluk kredi garantisi sağlayacaktır. Üye ülkelere Salgın Kriz Desteği adı altında 240 milyar euroluk bir kredi programı kurulacaktır. Bu fonlar sadece sağlık çalışmalarında kullanılabilir. Ayrıca toplantıda salgına yönelik uygulanan politikaların finansmanı için ortak borç enstrümanı (koronabono) kurulması da gündeme gelmiştir.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Çin, Kovid-19 salgınının kontrol altına almış ve fabrikalar büyük ölçüde açılmıştır. Ancak yılın ilk çeyreğinde üretime ara veren ülke ekonomisi bu durumdan oldukça olumsuz etkilenmiştir. Sonuç olarak Çin ekonomisi 2020 yılının ilk çeyreğinde yıllık bazda %6,8 oranında küçülmüştür. Böylece Çin ekonomisi 1992 yılından sonra ilk defa daralma göstermiştir.

IMF koronavirüs salgınının etkileri nedeniyle küresel büyüme oranı tahminini 2020 yılı için %3 daralmaya aşağı yönlü revize etti. Kuruluş ABD için 2020 yılı büyüme tahminini %5,9 daralma, Euro Bölgesi için %7,5 daralma, Almanya için %7 daralma olarak açıklamıştır. Çin ekonomisinin yılın ikinci yarısında toparlanacağını öngören IMF Çin'in 2020 yılında %1,2 oranında büyüyeceği tahmininde bulunmuştur. IMF'nin Türkiye için 2020 yılı büyüme tahmini ise %5 küçülme yönündedir.

Kovid-19 salgını ve Rusya ile Suudi Arabistan arasındaki üretim kısıntısı anlaşmazlığı nedeniyle sert düşüşe geçen petrol fiyatlarında denge sağlanması için OPEC+ koalisyonu, örgütün en büyük kesintisi olarak tarihe geçecek petrol kesintisi konusunda 12 Nisan'da yapılan toplantıda anlaşmaya varmıştır. Buna göre, günlük ham petrol üretim miktarı 1 Mayıs'tan 30 Haziran'a kadar 10 milyon varil, 1 Temmuz-31 Aralık tarihlerinde 6 ay boyunca günlük 8 milyon varil, 1 Ocak 2021 ile 30 Nisan 2022 arasındaki 16 ay boyunca ise günlük 6 milyon varil olarak azaltılacak. Anlaşma kapsamında Suudi Arabistan günlük ham petrol üretimini 12 milyon varilden 8,5 milyon varile düşürerek 3,5 milyon varil azaltırken Rusya ise günlük ham petrol üretimini 10,3 milyon varilden 8,5 milyon varile düşürerek 1,8 milyon varil azaltacak. Anlaşma kapsamında Meksika'dan talep edilen günlük 400 bin varillik kesinti, ülkenin milli petrol şirketi Pemex'in ekonomik sorunları nedeniyle 100 bin varille sınırlı kalacak. Meksika'nın geriye kalan günlük 300 bin varillik kesintisini ise ABD karşılayacak. OPEC+ üyelerinin günlük 10 milyon varillik ham petrol kesinti miktarının, gruba üye olmayan G20 ülkelerinin katılımıyla günlük 20 milyon varile çıkması hedeflenmektedir.

Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Mart'ta beklentilerin üzerinde aylık bazda %0,57, yıllık bazda ise Şubat'taki %12,37'den Mart'ta %11,86'ya gerilemiştir. Gıda ve enerji gibi kontrol edilemeyen kalemleri içermeyen ve enflasyondaki ana eğilimi gösteren çekirdek enflasyon (C endeksi) Mart'ta bir önceki aya göre %0,76 artmış ve yıllık bazda Şubat'taki %9,97'den %10,49'a yükselmiştir. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) ise Mart'ta bir önceki aya göre %0,87 artmış ve yıllık bazda Şubat'taki %9,26'dan %8,50'ye gerilemiştir. Mart'ta ana sanayi gruplarına göre en yüksek artış %2,03 ile ara malında yaşanırken petrol fiyatlarında yaşanan düşüşün katkısıyla enerjide ise %6,82 düşüş yaşanmıştır. Sektörlere göre ise Mart'ta en yüksek artış %7,71 ile temel eczacılık ürünlerinde yaşanmıştır.

Şubat ayı cari işlemler dengesi 1,2 milyar dolar ile piyasa beklentisine paralel gerçekleşmiştir. 12 aylık kümülatif toplamda cari işlemler dengesi son 10 aydır fazla vermeye devam etmiş ve Şubat ayında 7,2 milyar dolardan 6,1 milyar dolara gerilemiştir. Cari işlemler açığının Şubat ayındaki finansmanı ağırlıklı olarak diğer yatırımlardan gerçekleşirken, doğrudan ve portföy yatırımlarındaki sermaye girişleri oldukça sınırlı gerçekleşmiştir. TCMB nezdinde tutulan rezervlerde ise 2019 yılı Temmuz ayından sonraki en yüksek rezerv artışı yaşanarak 3 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmiştir.

Mart ayında koronavirüs salgınının Türkiye'de de yayılmaya başlaması ve ekonomi üzerindeki olumsuz etkilerinin hafifletilmesi amacıyla hızla alınan tedbirlerin uygulamaya konması doğrudan bütçe rakamları üzerinde etkisini göstermiştir. 2019 yılı Mart ayında 24,5 milyar TL açık veren bütçe, 2020 yılı Mart ayında %78,6 artışla 43,7 milyar TL açık vermiştir. 2019 yılı Mart ayında 13,1 milyar TL faiz dışı açık verilmiş iken 2020 yılı Mart ayında 32,4 milyar TL faiz dışı açık verilmiştir. Mart ayında bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı ayına göre %12,7 oranında azalarak 47,4 milyar TL, bütçe giderleri ise %15,6 oranında artarak 91,2 milyar TL olmuştur. 2019 yılı Ocak-Mart döneminde 36,2 milyar TL açık veren bütçe, yılın ilk iki ayındaki olumlu performansın etkisiyle 2020 yılı Ocak-Mart döneminde %18,2 azalışla 29,6 milyar TL açık vermiştir. 2019 yılı Ocak-Mart döneminde 2,8 milyar TL faiz dışı açık verilmiş iken, 2020 yılı Ocak-Mart döneminde 8,7 milyar TL faiz dışı fazla verilmiştir. 2020 yılı Ocak-Mart döneminde bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı ayına göre %17,2 oranında artarak 255,7 milyar TL, bütçe giderleri ise %12,1 oranında artarak 285,3 milyar TL oldu.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Para Politikası Kurulu (PPK), 19 Mart'ta yapılacak toplantıdan önce olağanüstü toplanarak politika faiz oranını 100 baz puan indirerek %10,75'ten %9,75'e çekmiştir. TCMB'nin açıklamasında, koronavirüs salgınına ilişkin gelişmelerin küresel büyüme görünümünü zayıflatmakta olduğu belirtilirken, küresel çapta merkez bankalarının genişleyici politika adımları attığı vurgulanmıştır. Ayrıca TCMB koronavirüs salgınının olası ekonomik ve finansal etkilerine karşı da tedbirler açıklamıştır. Yıl sonu enflasyon tahmini üzerindeki aşağı yönlü risklerin arttığı, bankalara imkânlar çerçevesinde ihtiyaç duydukları likiditenin sağlanacağı belirtilmiştir. Piyasaya 91 güne kadar repo ihaleleriyle likidite sağlanacağı da eklenmiştir. Ayrıca, API'de tanınan likidite imkânına ilişkin limitlerin artırıldığı bildirilmiştir. 1, 3 ve 6 ay vadeli swap ihalelerinin düzenleneceği, swap ihalelerinin euro ve altın cinsinden de yapılabileceği söylenmiştir.

TCMB, kredi koşulunu sağlayan bankalar için yabancı paralara yönelik zorunlu karşılıkların 500 baz puan azaltıldığını açıklamıştır. Ayrıca reeskontta 90 güne kadar vade uzatımı getirilirken, miktar ihalesi yöntemiyle 1 yıl vadeli döviz karşılığı swap ihaleleri olacağı belirtilmiştir. 7,6 milyar dolar karşılığı kadar reeskont kredisi geri ödemesinin ertelenebileceği bildirilmiştir. Reeskont kredilerinin taahhüt kapatma süresi 24 aydan 36 aya çıkarılmıştır. Bankalara hedefli ek likidite imkânları tanındığı belirtilmiştir. TCMB 31 Mart'ta ise, Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) piyasası likiditesinin desteklenmesi yoluyla parasal aktarım mekanizmasının güçlendirilmesine, bankaların Türk lirası ve yabancı para likidite yönetimlerinde esnekliğin artırılmasına, reel sektöre kredi akışının kesintisiz devamının sağlanmasına ve salgın nedeniyle etkilenen mal ve hizmet ihracatçısı firmaların KOBİ odaklı yaklaşımla geniş kapsamda desteklenmesine yönelik ilave tedbirler açıklamıştır.

Türkiye'de 18 Mart'ta Cumhurbaşkanı Erdoğan, kovid-19 ile mücadele kapsamında 100 milyar TL'lik kaynak setinin devreye alındığını açıklamıştır. Ekonomik İstikrar Kalkanı adı verilen paket ile kovid-19'un olumsuz etkilerinin azaltılacağı belirtilmiştir.

BDDK, Türk bankalarının döviz satım - TL alım yönünde gerçekleştirecekleri para swapı, forward, opsiyon ve diğer türev işlemlerin toplam büyüklüğünün özkaynaklara oranı %10 düzeyinden %1'e indirmiştir. Ayrıca vadeye göre farklılaştırma uygulamasından vazgeçilmiştir. Var olan kontratların bozulması veya vadesinin uzatılması ise BDDK onayına bağlanmıştır. BDDK ayrıca Türk bankalarının döviz alım - TL

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

satım yönündeki kontratların büyüklüğünün özkaynaklara olan oranı %10 seviyesinden, vadesine 7 gün kalanlar için %1'e, 30 gün kalanlar için %2'ye indirmiştir. Vadesine 1 yıl kalan işlemler için ise %10 sınırı korunmuştur. BDDK'nın basın açıklamasında karara gerekçe olarak, “KOVID-19 salgını nedeniyle küresel piyasalardaki dengesizlikler ve risklerin artmış olması nedeniyle, söz konusu risklerin yönetilmesi ve finansal istikrarın korunmasına yönelik olarak atılan adımların ve alınan tedbirlerin etkinliğini artırmak” gösterilmiştir. Ayrıca BDDK bankaların Türkiye Cumhuriyeti Merkezi Yönetiminden olan ve YP cinsinden düzenlenen alacaklarına, kredi riskine esas tutar hesaplamasında %0 risk ağırlığı uygulanabilmesine imkan tanımıştır.
