

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Đ.

YILLIK FAALİYET RAPORU

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Đ

Aralık 31, 2021
www.vkfyo.com.tr

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

1) Görüş

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 1 Ocak 2021 – 31 Aralık 2021 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirketin durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2021 – 31 Aralık 2021 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 11 Şubat 2022 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 514 ve 516'ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "*Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği*"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıttakı şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
 - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
 - Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
 - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Türkiye Cumhuriyeti Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirketin denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Emre Çelik'tir.

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



Emre Celik, SMMM
Sorumlu Denetçi

11 Şubat 2022
İstanbul, Türkiye

D) GENEL BİLGİLER:

Raporun dönemi : 01.01.2021 - 31.12.2021

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	31.12.2021	
	Pay Oranı	Pay Tutarı
T.Vakıflar Bankası T.A.O.	17,37%	5.210.042,65
Vakıfbank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı	12,08%	3.625.000,00
Türkiye Sigorta A.Ş. (Eski adıyla: Güneş Sigorta A.Ş.)	11,00%	3.299.999,72
Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Eski adıyla: Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.)	8,00%	2.399.981,85
T.Vakıflar Bankası T.A.O. Memur ve Hiz. Emekli San. Vakfı	5,75%	1.725.000,00
Diğer Ortaklar	45,80%	13.739.975,78
Toplam	100%	30.000.000,00

- 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	27,52
B	T.C HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI	387.673.328,18	9,93
B	DİĞER MÜLHAK VAKIFLAR	2.591.250,53	0,07
C	VAKIFBANK MEM.VE HİZM.EM.VE SAĞ.YARD.SAN.VAKFI	402.552.666,42	10,31
C	DİĞER GERÇEK VE TÜZEL KİŞİLER	1.527.392,67	0,04
D	TÜRKİYE VARLIK FONU	1.405.622.489,96	35,99
D	HALKA AÇIK	630.596.722,63	16,14
	Toplam	3.905.622.490	100

YÖNETİM KURULU VE KOMİTELER

Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı Soyadı	Ünvanı	Göreve Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Şirket Dışındaki Görevi	Bağımsızlık
Seçkin ALTINSOY	Başkan	31.03.2021	(devam ediyor)	T. Vakıflar Bankası T.A.O Kredi Planlama ve İzleme Başkanı	
Nuriddin Mehmet ÖZKUR	Bşk Vekili / Genel Md.	31.03.2021	(devam ediyor)		
Esma ARSLAN	Üye	21.04.2021	(devam ediyor)		
Ahmet Ayhan ÇEVİK	Üye	31.03.2021	(devam ediyor)		Bağımsız
Nurullah CENSUR	Üye	31.03.2021	(devam ediyor)		Bağımsız
İsmail KAYA	Üye	26.06.2020	31.03.2021	Görev süresinin dolması	Bağımsız
İdris Yakıp AŞKIN	Üye	31.03.2021	21.04.2021	Görevinden ayrılmıştır	

Denetim Komitesi Üyeleri

Adı Soyadı	Ünvanı	Bağımsızlık
Ahmet Ayhan ÇEVİK	Başkan	Bağımsız
Nurullah CENSUR	Üye	Bağımsız

31.03.2021 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında Denetim Komitesi üyesi olarak seçilmişlerdir.

Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeleri

Adı Soyadı	Ünvanı	Bağımsızlık
Nurullah CENSUR	Başkan	Bağımsız
Esmâ ARSLAN	Üye	
Nuriddin Mehmet ÖZKUR	Üye	
İsmail KAYA(*)	Başkan	(*) 31.03.2021 tarihi itibarıyla görev süresi dolmuştur.
İdris Yakup AŞKIN(*)	Üye	(*) 21.04.2021 itibarıyla görevinden ayrılmıştır.

Nurullah CENSUR (Başkan), İdris Yakup AŞKIN ve Nuriddin Mehmet ÖZKUR 31.03.2021 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak seçilmişlerdir. (*)İsmail KAYA (31.03.2021 tarihinde görev süresinin dolması nedeniyle Nurullah CENSUR'un seçilmesi), Kurumsal Yönetim Komitesinde görev yapmıştır. (*) İdris Yakup AŞKIN (21.04.2021 tarihinde görevinden ayrılması nedeniyle yerine Esmâ ARSLAN'ın 21.04.2021 tarihinde seçilmesi)

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
Esmâ ARSLAN	Üye	
İdris Yakup AŞKIN (*)	Üye	(*) 21.04.2021 itibarıyla görevinden ayrılmıştır.

31.03.2021 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında Riskin Erken Saptanması Komitesi üyesi olarak seçilmişlerdir.

(*) İdris Yakup AŞKIN (21.04.2021 tarihinde görevinden ayrılması nedeniyle yerine Esmâ ARSLAN'ın 21.04.2021 tarihinde seçilmesi)

Kurul/Komitelerin Toplanma Sayısı ve Katılımı

Kurul / Komite Adı	Toplantı Sayısı	Katılım
Yönetim Kurulu (*)	26	Tamamı
Kurumsal Yönetim	10	Tamamı
Denetim Komitesi	9	Tamamı
Riskin Erken Saptanması Komitesi	12	Tamamı

İç Kontrolden Sorumlu Y.Kurulu Üyesi

Adı Soyadı	Ünvanı	Bağımsızlık
Seçkin ALTINSOY	Y.K.Başkanı	-

(*) 31 Aralık 2021 tarihine kadar toplam 26 Yönetim Kurulu toplantısı yapılmış ve Yönetim Kurulu Üyelerinin tamamı katılım sağlamıştır. 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 21.04.2021 tarihinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilen Esmâ ARSLAN ile şirketimizde bir kadın Yönetim Kurulu üyesi bulunmaktadır.

Denetçi

Yönetim Kurulunun 26.03.2021 tarihli teklifi ile Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., 2021 yılı itibarıyla bağımsız denetim hizmeti vermek üzere 31.03.2021 tarihli Genel Kurul'da kabul edilmiştir.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN ÖZGEÇMİŞLERİ:

Seçkin ALTINSOY - Yönetim Kurulu Başkanı

1972 Şarkikaraağaç doğumlu olup, 1993 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi'nden mezun olmuştur. 1994-1999 yılları arasında T.C. Ziraat Bankası'nda uzman olarak görev yapmıştır. 1999-2011 yılları arasında T.Vakıflar Bankası T.A.O. Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda; Müfettiş Yrd., Müfettiş ve Baş Müfettiş görevlerinin ardından 2011-2014 yılları arasında Hazine Başkanlığı Kaynak Yönetim Müdürü olarak görev yapmıştır. 2014-2017 yılları arasında Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev almış, 15.07.2017 tarihinde itibaren Kredi Planlama ve İzleme Başkanı olarak görevini sürdürmektedir. 11.07.2019 - 24.06.2020 tarihleri arasında Vakıf Pazarlama A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği yapmıştır. 31.03.2021 tarihinde Yönetim Kurulu başkanı olarak seçilmiştir.

Nuriddin Mehmet ÖZKUR - Yönetim Kurulu Başkan Vekili – Genel Müdür

1972 yılında Almanya da doğan Sayın Nuriddin Mehmet ÖZKUR 1996 yılında Gazi Üniversitesi İ.İ.B.F İktisat / Bankacılık Bölümü'nden mezun olmuştur. Bankacılık kariyerine 1996 yılında T. Vakıflar Bankası T.A.O Yatırım Bankacılığı Başkanlığı'nda Mali Analist Yardımcısı olarak başlamış, Ankara Menkul Kıymetler Müdürlüğü'nde, Yatırım Fonları Bölümünde görev yaptıktan sonra 2003-2010 yılları arasında İç Kontrol Başkanlığı'nda sırasıyla kontrolör, Yönetici Kontrolör unvanlarıyla şube ve birim denetimlerinde görev yapmıştır. 2010 yılından itibaren İzmir de çeşitli şubelerde Şube Müdürü, Ege Bölge Kredi Yapılandırma ve Risk Tasfiye Müdürlüğü'nde Birim Müdürü, Bireysel Bankacılık Pazarlama Başkanlığı'nda Başkan unvanlarıyla görev yapmıştır. Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı, Türev Araçlar Lisansı ve Kredi Derecelendirme Lisansı bulunmaktadır. 09.06.2020 tarihinde Genel Müdür Yardımcısı, 10.07.2020 tarihinde Genel Müdür olarak atanmıştır. 31.03.2021 tarihinde Yönetim Kurulu Başkan Vekili 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. 31.03.2021 tarihinde Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

Nurullah CENSUR–Yönetim Kurulu Üyesi/Bağımsız Üye

1963 doğumlu olan Nurullah CENSUR, 1986 yılında Gazi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümünden mezun olmuştur. 1990 yılında Vakıfbank Menkul Kıymetler Müdürlüğü'nde Mali Analist Yardımcısı olarak göreve başlayıp, 1996 yılında Müdür Yardımcısı, 2006-2013 yılları arasında da Yatırım Bankacılığı Başkanlığı'na bağlı Müdürlüklerde Müdür olarak görevine devam etmiştir. 2013 yılında emekli olmuştur. Sermaye Piyasası İleri Düzey ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme lisansı bulunmaktadır. 31.03.2021 tarihinde Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

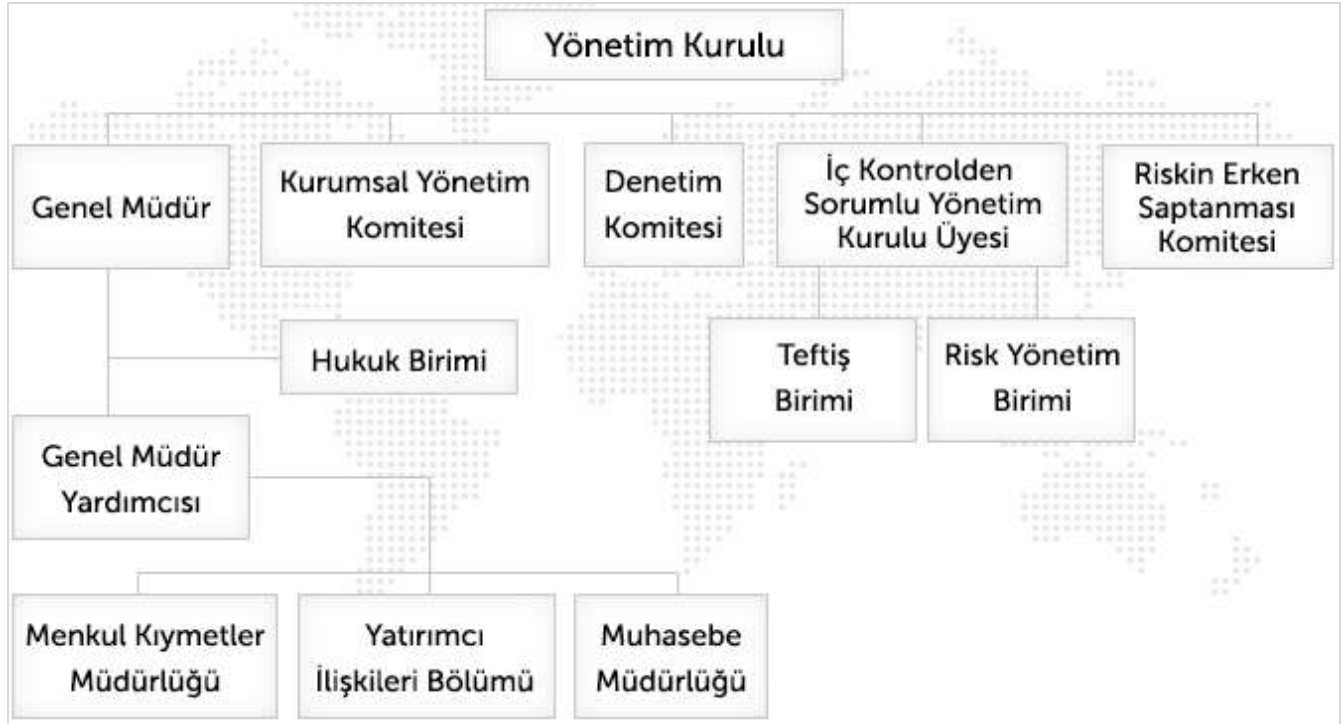
Esmâ ARSLAN-Yönetim Kurulu Üyesi

1982 yılında Ankara doğumlu olup, 2004 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisat bölümünden mezun olmuştur. Yüksek lisans eğitimini 2012 yılında Ankara Üniversitesi İktisat Ana Bilim Dalında tamamlamıştır. 2006 yılında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasında çalışmaya başlamış, 2009 yılında Türkiye Büyük Millet Meclisi Plan ve Bütçe Komisyonuna hizmet veren Bütçe Başkanlığında Yasama Uzman Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2012 yılında yeterlik süreçlerini tamamlayarak Yasama Uzmanı olarak atanmıştır. 2014 - 2018 yılları arasında geçici görevle Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı, Başbakan Yardımcılığı ve Kalkınma Bakanlığı makamlarında Bakan Danışmanı olarak görev yapmıştır. 2018 - 2019 yılları arasında Türkiye Büyük Millet Meclisi Dış İlişkiler ve Protokol Başkanlığı ve Plan ve Bütçe Komisyonunda görevine devam etmiştir. 2020 yılından itibaren ise Hazine ve Maliye Bakanlığında Bakan Danışmanı görevini sürdürmektedir. TMSF'yi temsilen Akfa Holding, TCDD'yi temsilen İzmir Banliyo Taşımacılığı Sistemi Ticaret A.Ş. yönetim kurulu üyeliklerini yürütmüştür. Çok iyi düzeyde İngilizce, orta düzeyde Fransızca bilmektedir. Evlidir. 21.04.2021 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
Nuriddin Mehmet ÖZKUR	Genel Müdür
Mehmet Koray OKUR	Müfettiş
Hülya BAL	Müdür Yrd.
Ramazan MUT	Memur

-Şirketin 31 Aralık 2021 rapor tarihi itibarıyla organizasyon şeması aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.



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 öngörülmüştür. 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%

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Takasbank Borsa Para Piyasası	0%	20%
Repo	0%	10%
Borsa Yatırım Fonu, Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Borsa Yatırım Fonu	0%	20%
Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri	0%	5%
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile bu madenlere dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçları	0%	20%
İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0%	25%
Yatırım Kuruluşu ve Ortaklık Varantları ile Yatırım Kuruluşu Sertifikaları	0%	10%
Kamu ve / veya Özel Sektör Kira Sertifikası	0%	25%
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 01/01/2021 - 31/12/2021 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 01/01/2021 – 31/12/2021 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: Yoktur.

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 ulaşmaya çalışılacaktır.

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

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; [KAP](http://www.kap.gov.tr) 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 yükseltilerek 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>)

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 üyelerinin çoğunluğunun muhalefet gerekçesinin KAP'ta açıklanması ve yapılacak ilk genel kurulda gündeme madde eklenmesi suretiyle ortaklara konu hakkında bilgi verilmesi zorunludur.

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.

Nuriddin Mehmet ÖZKUR (Genel Müdür/Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi)

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

Hülya BAL (Müdür Yrd./Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yetkilisi)

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

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.

01.01.2021-31.12.2021 dönemi içerisinde;

Bölüme yapılan başvuru sayısı : 30

Pay Sahiplerine verilen yanıt sayısı : 30

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 şirket esas sözleşmesinde gerçekleştirilen değişikliklerle genel kurul toplantılarına küçük pay sahiplerinin de katılımını sağlayacak birçok tedbiri 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 İnternet 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 31.03.2021 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 İnternet 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. 2020 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 31.03.2021 tarihinde gerçekleştirilmiştir. 2020 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı ile ilgili bilgiler aşağıda verilmiştir.

Asgari toplantı nisabı : % 25
Mevcut toplantı nisabı : % 54.2

Toplantıya ait davet, İlgili Mevzuat ve Ana sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde 05.03.2020 tarihinde KAP’nda, MKK A.Ş.’nin e-Genel Kurul sisteminde (EGKS), Ticaret Sicil Gazetesi’nin 09.03.2020 tarih ve 10283 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/toplanti-tutanaklari>) pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

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 (EKGS) üzerinde yapılacaktır, hükmüne istinaden 31.03.2021 tarihinde Şirketimiz Elektronik Ortamda Genel Kurul’unu gerçekleştirmiştir;

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-dokumani>) 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 çağrılmasını 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 31.03.2021 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 dağıtımını 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: Kananın %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: Kanan tutara varsa ilgili hesap yılı içinde yapılan bağışların ilave edilmesiyle hesaplanacak matrahtan, Sermaye Piyasası Kurulu’nca 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 olarak akçe ayırmaya yetkilidir.

c) 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 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 dağıtılabılır 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 yaptırımı mevcut ise, dağıtımı yapılacak kârda bu hususlar ayrıca dikkate alınır.

6) Genel kurul tarafından yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabılır 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 tarihlerde 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 dağıtılabılır dönem kârının" 1'inci maddeye göre hesaplanan tutardan düşük olması durumunda, iş bu madde kapsamında hazırlanan mali tablolara göre hesaplanan net dağıtılabılır dönem kârı dikkate alınır.

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

13) Hesaplanan "net dağıtılabılır 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 dağıtılabılır 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 SEFFAFLIK

3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

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 inisiyatifli 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 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. İcrada 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
Seçkin ALTINSOY	Yön. Kur. Başkanı	İcracı değil	31.03.2021 GK'da atanmıştır
Nuriddin Mehmet ÖZKUR	Yön. Kur. Başkan V./Genel Müdür	İcracı	31.03.2021 GK'da atanmıştır
Esmâ ARSLAN	Yön. Kur. Üyesi	İcracı değil	21.04.2021 itibariyle seçilmiştir
A.Ayhan ÇEVİK(*)	Yön. Kur. Üyesi	İcracı değil	31.03.2021 GK'da atanmıştır
Nurullah CENSUR(*)	Yön. Kur. Üyesi	İcracı değil	31.03.2021 GK'da atanmıştır
İsmail KAYA(*)	Yön. Kur. Üyesi	İcracı değil	31.03.2021 görev süresinin dolması
İdris Yakup AŞKIN	Yön. Kur. Üyesi	İcracı değil	21.04.2021 itibariyle görevinden 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 sıhri 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 veya ürettiği veya tükettiği şirketlerde, hizmet veya ürün satın aldığı 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 itibariyle 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 / NURULLAH CENSUR
(31/03/2021)

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 görüldüğü genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulur.

Yönetim Kuruluna kadın üye edindirme yönündeki politikamız mevcut olup, 21.04.2021 tarihinde seçilen Esmâ ARSLAN ile Yönetim Kurulu'nda kadın üye bulunmamaktadır.

Adı Soyadı	Unvanı	Şirket Dışındaki Görevleri
Seçkin ALTINSOY	Yön. Kur. Başkanı	T. Vakıflar Bankası T.A.O. Kredi Planlama ve İzleme Başkanı
Nuriddin Mehmet ÖZKUR	Yön. Kur. Başkan Vekili / Genel Müdür	
Esmâ ARSLAN	Yön. Kur. Üyesi	Hazine ve Maliye Bakanlığı Danışmanı
A.Ayhan ÇEVİK	Yön. Kur. Üyesi / Bağımsız	
Nurullah CENSUR	Yön. Kur. Üyesi / Bağımsız	
İsmail KAYA(*)	Yön. Kur. Üyesi / Bağımsız	
İdris Yakup AŞKIN(*)	Yön. Kur. Üyesi	

(*) İsmail KAYA 31.03.2021 tarihi itibarıyla görev süresi dolmuştur.

(*) İdris Yakup AŞKIN 21.04.2021 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 sekreteryâ mevcuttur.

2021 yılı 01 Ocak – 31 Aralık faaliyet dönemi içerisinde toplam (26) adet Yönetim Kurulu toplantısı yapılmıştır.

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 Kurul toplantıya çağırmasa üyeler de re' sen çağrı yetkisine sahip olurlar.

Üyelerden hiçbirisi 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 Bakanlığı'nın, "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 katılamayan 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 sıhrı hısımlarının menfaatini ilgilendiren yönetim kurulu toplantılarına katılamazlar.

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

2021 yılı 01 Ocak – 31 Aralık faaliyet dönemi içinde yapılan toplantılarda Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından alınan kararlar aleyhinde farklı görüş açıklanmamıştır.

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

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

01 Ocak – 31 Aralık 2021 faaliyet döneminde İsmail KAYA (Başkan), İdris Yakup Aşkın ve Nuriddin Mehmet ÖZKUR Kurumsal Yönetim Komitesinde görev yapmıştır. İdris Yakup AŞKIN'ın 21.04.2021 tarihinde görevinden ayrılması nedeniyle yerine Esmâ ARSLAN seçilmiştir.

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

Kurumsal Yönetim Komitesi üyelerimizden sadece Nuriddin Mehmet ÖZKUR (Genel Müdür) icrada görevli üyedir.

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 yapılıncası 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), ve İdris Yakup AŞKIN görev almışlardır. İdris Yakup AŞKIN'ın 21.04.2021 tarihinde görevinden ayrılması nedeniyle yerine Esma ARSLAN seçilmiştir.

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

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 Seçkin ALTINSOY'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.

31.12.2020 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında; İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile 31.12.2020 tarihine kadar imzalanan sözleşmenin 01.01.2021 – 31.12.2021 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.

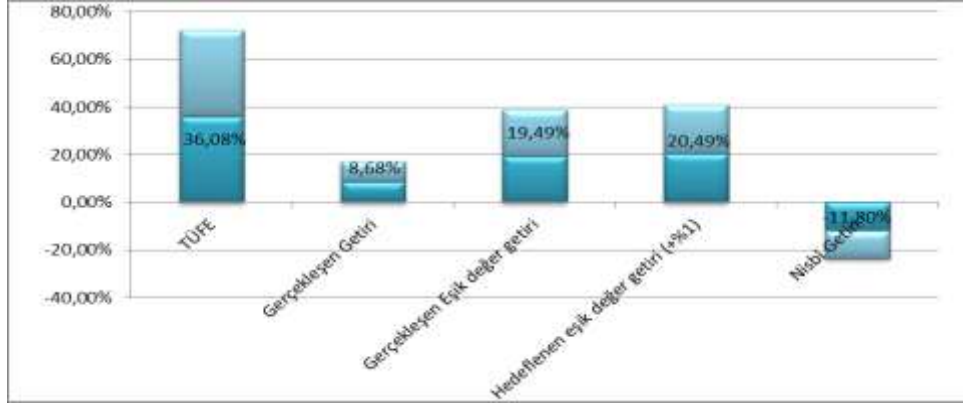
Şirketimiz kurumsal yönetim anlayışını öngören yapısıyla, toplumsal yarar ve çevreye saygı doğrultusunda toplumun ve ülkenin ekonomik gelişimine katkıda bulunmak amacıyla sosyal sorumluluk bilincini kurum kültürü olarak benimsemiştir.

Şirketimiz 2021 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.

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

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.

(01 OCAK – 31 ARALIK 2021 DÖNEMİ)



5.7. Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi

Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Şirket) ile uluslararası standartların gereklilikleri ve Birleşmiş Milletler Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları ilişkileri gözönünde bulundurularak oluşturulmuştur. Şirket bu amaç çerçevesinde sermaye piyasalarının sosyal, ekonomik ve çevresel odak alanlarını içerir şekilde gelişimini desteklemek için temel ilke ve esasları belirtmektedir.

- Mal ve Hizmet Alım-Satım ve Yapım İşleri İhale Yönetmeliği Sürdürülebilirlik Politikasını tamamlayıcı niteliktedir.

Politikanın genel ilkeleri;

- Faaliyetlerinden kaynaklı çevresel ayak izini asgari seviyelerde tutmak için düşük karbon ekonomisine katkı sağlamayı, sürdürülebilir yaşam kapsamında verimlilik çalışmaları yürütmeyi,
- Borsa İstanbul Sürdürülebilirlik Endeksinde yer alan şirketlerin sermaye piyasası araçlarına portföyünde ağırlıklı olarak yer vermeyi,
- Çalışanlarına yönelik ulusal ve uluslararası standartlara azami özen göstererek iş sağlığı ve güvenliği ile ilgili yasal mevzuat ve uygulamaları yönetmeyi,
- Kurumsal konumu ve itibarını etkin bir şekilde yöneterek güçlendirmeyi,
- Faaliyetlerini ve pay sahipleri ile olan ilişkilerini kurumsal yönetim ve iş etiği ilkeleri doğrultusunda şeffaf ve hesap verilebilir şekilde yönetmeyi,
- Kanun ve yönetmeliklere uygun olarak, ulusal ve uluslararası standartlar temelinde bilgi güvenliğini sağlayacak uygulamaları hayata geçirmeyi,
- Sermaye piyasalarının ve bilgi teknolojilerinin gelişen ve yenilenen yapısının getirdiği fırsatları kullanarak iş süreçlerini sürekli olarak iyileştirmeyi,
- Toplumsal cinsiyet eşitliğini gözeterek uygulamaları hayata geçirmeyi,
- Sürdürülebilirlik Politikası çerçevesinde belirlenen öncelikli konulara yönelik pay sahipleri, çalışanlar ve menfaat sahipleri ile iletişim sağlamayı hedeflemektedir.

Şirketin Sürdürülebilirlik Politikasının belirlenmesi ile tamamlayıcı nitelikteki diğer politikaların Genel Müdürlük tarafından uygulanması Kurumsal Yönetim Komitesi'nin gözetimi ve sorumluluğundadır. Sürdürülebilirlik ve tamamlayıcı nitelikteki politikaların uyum denetimi iç denetim tarafından gerçekleştirilir. Sürdürülebilirlik İlkeleri, şirket strateji ve politikaları, ekonomik, sosyal ve çevresel alanlardaki gelişmeler Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından düzenli olarak gözden geçirilir.

İlgili faaliyet döneminde, şirket hakkında mevzuat yönünden bir aykırılık tespit edilmemiş ve yasal yaptırıma maruz kalmamıştır.

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.

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: Şirket kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin 2021 – 2025 yıllarını kapsayacak şekilde uzatılması işlemleri mevzuata uygun bir şekilde tamamlanmış olup, 31.03.2021 tarihli Olağan Genel Kurulu toplantısında onaylanan Ana Sözleşmenin “Sermaye ve Paylar” başlıklı 11. maddesi 13 Nisan 2021 tarih ve 10308 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde tescil ve ilan edilmiştir.

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.

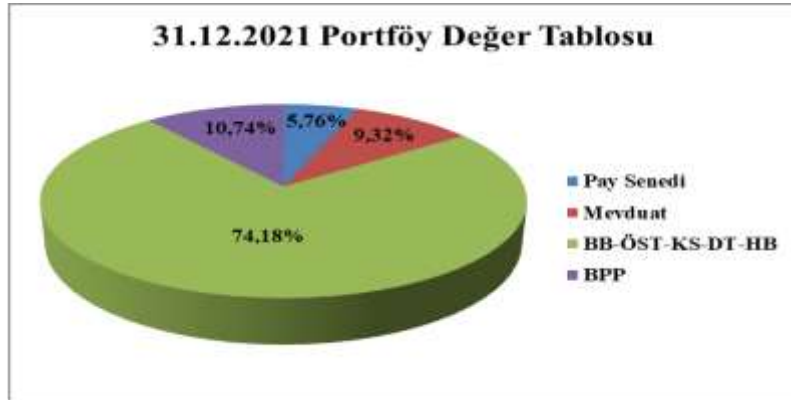
Şirketin bu amaç dahilinde yaptığı çalışmalar;

- Ortaklık portföyünü oluşturup yönetmek ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapmak,
- Portföy çeşitlenmesiyle 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 31.12.2021 Tarihi İtibariyle Portföy Yapısı:

Şirketin 31.12.2021 tarihi itibarıyla portföy yapısı incelendiğinde %9,32 oran ile Mevduat, %74,18 oran ile DT-HB-BB-ÖST-KS, %5,76 oran ile Pay Senedi ve %10,74 oran ile BPP’den oluşan bir sepet oluşturmuştur. Söz konusu portföy yapısında, eşik değer ölçütleri ile yatırım stratejilerine uygun olarak dağılım yapılmıştır.



Yatırım Ortaklığı Sektörü Çıkarılmış Sermaye ve Portföy Değeri Büyüklük Kıyaslaması

Şirketimiz 31 Aralık 2021 itibarıyla 32.452.120.-TL net varlık değeri büyüklüğündedir. Şirketimiz 31 Aralık 2021 itibarıyla sektörde faaliyet gösteren 9 adet MKYO arasında, çıkarılmış sermaye açısından 5. Sırada, net varlık değeri açısından 9. sırada yer almaktadır.

	YATIRIM ORTAKLIKLARI	ÇIKARILMIŞ SERMAYE (TL)
1	İş Yatırım Ortaklığı	160.599.284
2	Atlas Yatırım Ortaklığı	60.000.000
3	Metro Yatırım Ortaklığı	42.000.000
4	Garanti Yatırım Ortaklığı	37.500.000
5	Vakıf Yatırım Ortaklığı	30.000.000
6	Euro Yatırım Ortaklığı	20.000.000
7	Euro Kapital Yatırım Ortaklığı	20.000.000
8	Euro Trend Yatırım Ortaklığı	20.000.000
9	Oyak Yatırım Ortaklığı	20.000.000
		410.099.284

	YATIRIM ORTAKLIKLARI	NET VARLIK DEĞERİ (TL) (*)
1	İş Yatırım Ortaklığı	274.661.481
2	Atlas Yatırım Ortaklığı	93.708.309
3	Metro Yatırım Ortaklığı	93.462.291
4	Euro Kapital Yatırım Ortaklığı	42.192.265
5	Garanti Yatırım Ortaklığı	41.639.161
6	Euro Yatırım Ortaklığı	40.393.582
7	Oyak Yatırım Ortaklığı	39.553.972
8	Euro Trend Yatırım Ortaklığı	39.539.933
9	Vakıf Yatırım Ortaklığı	32.452.120

(*) Yatırım ortaklığı sektörünün portföy değerlerini ifade eder.

- **Prim/İskonto Oranına Göre Kıyaslama**

31 Aralık 2021 itibarıyla 9 adet MKYO içinde Şirketimiz Hisse Başına Net Varlık Değere Göre %413,89 oranında işlem görmektedir.

	YATIRIM ORTAKLIKLARI	31.12.2021 KAPANIŞ FİYATI (TL)	31.12.2021 HİSSE BAŞINA NAD (TL) (*)	Prim(+) İskonto(-) Oranı (%)
1	Vakıf Yatırım Ortaklığı	5,55	1,08	413,89
2	Oyak Yatırım Ortaklığı	6,80	1,98	243,43
3	Garanti Yatırım Ortaklığı	2,52	1,11	127,03
4	İş Yatırım Ortaklığı	3,19	1,71	86,55
5	Euro Trend Yatırım Ortaklığı	3,69	1,98	86,36
6	Euro Kapital Yatırım Ortaklığı	3,53	2,11	67,30
7	Euro Yatırım Ortaklığı	3,20	2,02	58,42
8	Atlas Yatırım Ortaklığı	1,22	1,56	-21,79
9	Metro Yatırım Ortaklığı	1,54	2,23	-30,94

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

- **Yıllık Borsa Fiyatı Getiri Oranına Göre Kıyaslama**

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 9 adet MKYO'nın içerisinde Şirketimiz Borsa Fiyatı Getiri Oranına göre %-24,59 oranla 6.sırada yer almaktadır.

	YATIRIM ORTAKLIKLARI	31.12.2020 KAPANIŞ FİYATI (TL)	31.12.2021 KAPANIŞ FİYATI (TL)	BORSA FİYATI GETİRİ ORANI (%)
1	Euro Trend Yatırım Ortaklığı	3,54	3,69	4,24
2	Oyak Yatırım Ortaklığı	6,90	6,80	-1,45
3	İş Yatırım Ortaklığı	3,36	3,19	-5,06
4	Euro Kapital Yatırım Ortaklığı	3,82	3,53	-7,59
5	Garanti Yatırım Ortaklığı	3,22	2,52	-21,74
6	Vakıf Yatırım Ortaklığı	7,36	5,55	-24,59
7	Euro Yatırım Ortaklığı	4,44	3,20	-27,93
8	Atlas Yatırım Ortaklığı	1,72	1,22	-29,07
9	Metro Yatırım Ortaklığı	2,28	1,54	-32,46

- **Piyasa Değeri Büyüklük Kıyaslaması**

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 9 adet MKYO'nın piyasa değeri 1.255.591.716-TL'dir. Şirketimizin piyasa değeri ise 166.500.000.-TL olup, piyasa değeri büyüklük açısından sektör içerisinde 2. Sırada yer almaktadır.

	YATIRIM ORTAKLIKLARI	KAPANIŞ FİYATI (TL)	SERMAYE (TL)	PİYASA DEĞERİ (TL)
1	İş Yatırım Ortaklığı	3,19	160.599.284	512.311.716
2	Vakıf Yatırım Ortaklığı	5,55	30.000.000	166.500.000
3	Oyak Yatırım Ortaklığı	6,80	20.000.000	136.000.000
4	Garanti Yatırım Ortaklığı	2,52	37.500.000	94.500.000
5	Euro Trend Yatırım Ortaklığı	3,69	20.000.000	73.800.000
6	Atlas Yatırım Ortaklığı	1,22	60.000.000	73.200.000
7	Euro Kapital Yatırım Ortaklığı	3,53	20.000.000	70.600.000
8	Metro Yatırım Ortaklığı	1,54	42.000.000	64.680.000
9	Euro Yatırım Ortaklığı	3,20	20.000.000	64.000.000
			410.099.284	1.255.591.716

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 verimlilik katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri: Yoktur.

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

VKFYO	ARALIK 2021
Toplam Aktifler	32.529.498
Dönen Varlıklar	32.350.243
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.039.093
Finansal Yatırımlar	29.304.021
Özsermaye	32.164.841
Net Kar	3.067.485
Başlıca Finansal Oranlar	
Cari Oran	336,74
Nakit Oranı	336,67
Kaldıraç Oranı	0,0112
KVB/Aktif Toplam	0,0030
Borç/Özsermaye	0,0113
Net Karlılık	0,0185
Brüt Karlılık	0,0316
Özsermaye Karlılığı	0,0954
Aktif Karlılık	0,0943
Hisse Başına Kar payı	0,1022

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 30.000.000.- 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 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Nakit ve nakit benzerleri		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	287.415	803.434
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5	5
Vakıf Portföy Birinci Para Piyasası Fonu (6. Fon)	-	-
	287.420	803.439
Peşin ödenmiş giderler		
Türkiye Sigorta A.Ş. (Eski adıyla: Güneş Sigorta A.Ş.)	4.061	3.799
	4.061	3.799
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (*)	-	-
İlişkili taraflara ticari borçlar		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	2.538	2.530
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (*)	-	1.062
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	224
	2.538	3.816
(*) 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		
Giderler	1 Ocak -	1 Ocak -
	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri		
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	62.636	63.281
İlişkili taraflara ödenen sigorta giderleri		
Türkiye Sigorta A.Ş. (Güneş Sigorta A.Ş.) (*)	28.091	31.972
Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.) (*)	8.629	9.497
İlişkili taraflara ödenen saklama hizmeti giderleri		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	27.225	21.698
İlişkili taraflara ödenen diğer giderler		
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	915	1.344
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.232	1.102
	128.728	128.894

(*) 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 detaylı verilen kararlar ile yerine getirmiştir.

AYLAR	Yönetim Kurulu Karar Tarihi	Yönetim Kurulu Karar Sayısı
Ocak	26.02.2021	16
Şubat	26.03.2021	25
Mart	30.04.2021	33
Nisan	03.05.2021	38

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Mayıs	30.06.2021	40
Haziran	30.07.2021	43
Temmuz	25.08.2021	47
Ağustos	08.09.2021	50
Eylül	27.10.2021	53
Ekim	26.11.2021	57
Kasım	27.12.2021	59
Aralık	31.01.2022	2

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

XXVII)Şirket bünyesinde oluşturulan komitelerin etkinliğinin değerlendirilmesine ilişkin açıklamalar:

01.01.2021 - 31.12.2021 dönemi içerisinde; Kurumsal Yönetim Komitemiz (10), Denetim Komitemiz (9), Riskin Erken Saptanması Komitemiz (12) 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 tespiti, 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 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 görüldüğü, 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 535.239.- TL, üst düzey yöneticilere (Genel Müdür) ücret, prim, ikramiye, kar payı, ihbar tazminatı gibi ödenen mali menfaatlerin toplam tutarı Brüt 471.546.- TL, Genel Müdür'e verilen; ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile aynı ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarı; 21.052.-TL ilave edildiğinde üst yönetime yapılan ödemeler toplamı 1.027.837.-TL olarak gerçekleşmiştir.

XXIX) Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi:

Nuriddin Mehmet ÖZKUR - Genel Müdür

1972 yılında Almanya da doğan Sayın Nuriddin Mehmet ÖZKUR 1996 yılında Gazi Üniversitesi İ.İ.B.F İktisat / Bankacılık Bölümü'nden mezun olmuştur. Bankacılık kariyerine 1996 yılında T. Vakıflar Bankası T.A.O Yatırım Bankacılığı Başkanlığı'nda Mali Analist Yardımcısı olarak başlamış, Ankara Menkul Kıymetler Müdürlüğü'nde, Yatırım Fonları Bölümünde görev yaptıktan sonra 2003-2010 yılları arasında İç Kontrol Başkanlığı'nda sırasıyla kontrolör, Yönetici Kontrolör unvanlarıyla şube ve birim denetimlerinde görev yapmıştır. 2010 yılından itibaren İzmir de çeşitli şubelerde Şube Müdürü, Ege Bölge Kredi Yapılandırma ve Risk Tasfiye Müdürlüğü'nde Birim Müdürü, Bireysel Bankacılık Pazarlama Başkanlığı'nda Başkan unvanlarıyla görev yapmıştır. Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı, Türev Araçlar Lisansı, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı ve Kredi Derecelendirme Lisansı bulunmaktadır. 09.06.2020 tarihinde Genel Müdür Yardımcısı, 10.07.2020 tarihinde Genel Müdür olarak atanmıştır. 31.03.2021 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

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 31.12.2021 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 uyumsuzluk gözlemlenmemiştir. Çalışanlara maaş, 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 Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş'den BES, Türkiye Sigorta A.Ş'den Sağlık Sigortası yaptırılmıştır.

31.12.2021 tarihi itibarıyla Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü olarak 268.588.-TL Kıdem Tazminatları Karşılığı ayrılmıştır.

ADI SOYADI	ÜNVANI	ÖĞRENİM DURUMU	SAHİP OLDUĞU LİSANSLAR
Nuriddin Mehmet ÖZKUR	Genel Müdür	Lisans	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı, Türev Araçlar Lisansı, Kredi Derecelendirme 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), 14-15 Aralık tarihlerinde gerçekleştirdiği toplantısında, piyasa beklentilerine paralel politika faizini %0-0,25 aralığında sabit tutmuştur. Varlık alımları azaltma miktarını aylık 15 milyar dolardan 30 milyar dolara çıkaran Banka, net varlık alımlarının aylık hızını hazine tahvilleri için 20 milyar dolar ve ipotega dayalı menkul kıymetler için 10 milyar dolar düşürmeye karar vermiştir. Karar metninde enflasyonun pandemi ve tedarik zinciri sıkıntıları ile yükseldiği belirtilmiş, metinden enflasyonun geçici olduğu yönündeki ifadeler ise çıkarılmıştır. Ayrıca Aralık ayı toplantısında Fed üyelerinin beklentileri de açıklanmıştır. Buna göre enflasyon beklentileri yukarı yönlü revize edilmiş, 2021 enflasyon beklentisi %4,2'den %5,3'e, 2022 yılı beklentisi %2,2'den %2,6'ya çıkmıştır. Fed, enflasyon tahminlerini artırırken 2022 ve 2023'te 3'er kez faiz artışı öngörmüştür. Fed'in tahminlerine göre, fonlama oranına ilişkin medyan beklenti 2021 için %0,1 olarak bırakılırken; 2022 için %0,3'ten %0,9'a, 2023 için %1'den %1,6'ya ve 2024 için %1,8'den %2,1'e yükseltilmiştir. Eylül ayında %5,9 olarak açıklanan 2021 büyüme beklentisi %5,5'e düşürülmüş, 2022 büyüme beklentisi ise %3,8'den %4'e yükseltilmiştir.

İşsizlik beklentilerinde ise aşağı yönlü revizyonlar yapılmıştır. 2021 işsizlik oranı beklentisi %4,8'den %4,3'e; 2022 işsizlik beklentisi de %3,8'den %3,5'e indirilmiştir. Fed Başkanı Powell, Fed'in, tam istihdam hedefini gözetmesine karşın enflasyondaki tehdidin önümüzdeki dönemde arttığını görmesi durumunda gerekirse faiz artırımına erken gidebileceği uyarısında bulunmuştur.

Fed'in 14-15 Aralık tarihlerindeki toplantısının tutanaklarına göre, yetkililer, Omikron varyantının ekonominin toparlanma görünümünü değiştirmeyeceğini ancak arz sıkıntılarının beklenenden daha uzun sürebileceğini beklediklerini belirtmiştir. Bu durum, Omikron varyantının faiz artırımına engel olmayacağı, tedarik sıkıntılarının enflasyon üzerinde yarattığı yukarı yönlü baskının ise faiz artırımlarını öne çekebileceği şeklinde yorumlanmıştır. Tutanaklarda, faiz artışının beklenenden daha erken olma ihtimalinin yükseldiği vurgulanmıştır. Fed'in 8 trilyon dolara yaklaşan bilançosunda daraltmanın tartışılmaya başlandığı belirtilmiştir. Üyelerin çoğunun enflasyona yönelik risklerin yukarı yönlü olduğunu düşündüğüne işaret edilen tutanaklarda, istihdam piyasa koşullarının hala Fed'in hedeflerinden uzakta olduğu belirtilmiştir. Tutanaklarda, enflasyonun %2 hedefinin üzerinde seyrettiği ve bunun Covid-19 salgını ile ekonominin normalleşmesiyle bağlantılı arz ve talep uyumsuzluklarını yansıttığı belirtilmiştir. Tutanaklarda ayrıca, bilançonun faiz artırımından hemen sonra, son döngüde görülenden daha hızlı daralabileceği vurgulanmıştır.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) Aralık ayı para politikası toplantısında faiz oranlarında değişikliğe gitmemiş ve gecelik mevduat oranını -%0,50'de, politika faizini %0'da ve gecelik borç verme oranını %0,25'te bırakmıştır. ECB, Pandemi Acil Alım Programı (PEPP)'nin Mart 2022'de sona erdirilmesinin ardından, Nisan ayı ile birlikte Varlık Alım Programı (APP) çerçevesinde aylık 20 milyar euro olan tahvil alım miktarını 40 milyar euroya çıkarma kararı almıştır. Açıklamaya göre, APP ile aylık varlık alımı yılın üçüncü çeyreğinde 30 milyar euro olacaktır. ECB, aylık varlık alımının Ekim 2022'de ise aylık 20 milyar euroya ineceğini belirtmiştir. ECB, açıklamasında "Pandemi ile ilgili negatif şokların ortaya çıkması durumunda PEPP kapsamında net alımlar devam edebilir." ifadesi yer almıştır.

ECB Başkanı Christine Lagarde, enflasyonun kısa vadede yüksek kalacağını belirtirken, 2022'de faizleri artırımlarının muhtemel olmadığı sinyali vermiştir. ECB, bu toplantıda ekonomiye ilişkin projeksiyonlarını da yayımlamıştır. 2021 Euro Bölgesi büyüme beklentisi %5'ten %5,1'e yükseltilmiş, 2022 büyüme beklentisi ise %4,6'dan %4,2'ye çekilmiştir. ECB'nin 2021 için enflasyon beklentisi %2,2'den %2,6'ya, 2022 enflasyon beklentisi ise %1,7'den %3,2'ye yükseltilmiştir.

Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin Aralık ayına ilişkin toplantı tutanaklarında, enflasyonun hedefin üzerinde kalma riskinin olduğu ve Banka'nın para politikasını sıkılaştırma veya gevşetmeye eşit şekilde açık olması gerektiği ifade edilmiştir. Tutanaklarda, enflasyonun beklenenden daha uzun süre yüksek kalması senaryosunun göz ardı edilemeyeceği, 2023 ve 2024 yılı enflasyonu için temel projeksiyonun halihazırda %2'ye göreceli olarak yakın ve projeksiyon için riskin yukarı yönlü olduğu, enflasyonun kolaylıkla %2'nin üzerine dönebileceğinin değerlendirildiği ifade edilmiştir. Tutanaklarda ayrıca, Yönetim Konseyi'nin, enflasyonun orta vadede %2 seviyesinde istikrar sağlaması için tüm enstrümanları her iki yönde ayarlamaya istekli olduğunu vurgulaması gerektiği belirtilmiştir.

Japonya Merkez Bankası (BoJ), Ocak toplantısında para politikasında değişikliğe gitmezken, 2014'ten bu yana ilk kez enflasyon risklerine ilişkin sözlü yönlendirmesinde değişikliğe gitmiştir. Banka, politika faizini -%0,1 düzeyinde tutmuştur. 10 yıl vadeli Japon devlet tahvili getiri hedefini %0 civarında devam ettirme kararı almıştır. BoJ, daha önce enflasyonun tahminlerin altında kalabileceği riskine dikkat çekerken, bu defa tahminlerin üstüne çıkabileceği riskini de sözlü yönlendirmesine eklemiştir. BoJ, Japonya'nın finansal sisteminin bir bütün olarak istikrarlı olduğunu, tüketici enflasyonunun BoJ'un hedefine doğru büyük olasılıkla kademeli şekilde hızlanacağını belirtmiştir. BoJ, fiyatlardaki genel artış trendi yerine artışların temel gıda malzemeleri ve yakıt gibi spesifik ürünlerle sınırlı kaldığını bildirmiştir. BoJ, 2022 yılı büyüme tahminini %2,9'dan %3,8'e, 2023 büyüme tahminini ise %1,3'ten %1,1'e revize etmiştir. 2022 çekirdek enflasyon tahmini %0,9'dan %1,1'e, 2023 tahmini ise %1'den %1,1'e revize edilmiştir. BoJ Başkanı Haruhiko Kuroda, karar sonrası yaptığı açıklamada, enflasyon %2'ye yükselmeden Banka'da faiz artırımı tartışması olmadığını söylemiştir.

Japonya ekonomisinin daha önce %3 olan üçüncü çeyrek daralma oranı, vaka sayısındaki artışın tüketimi azaltması ve küresel çip arzındaki problemlerin ardından %3,6 daralma olarak revize edilmiştir. Üçüncü çeyrekte ülke ekonomisi bir önceki çeyreğe göre %0,9 küçülmüştür. Yılın üçüncü çeyreğinde, tüketicilerin evlerinde kalması ve fabrikaların üretimlerini azaltması beklenenden daha fazla daralmaya neden olmuştur. Tüketim, Covid-19 vakalarının yaz döneminde hızla artması ve bunun sonucu acil kısıtlamaların yeniden başlatılması ya da süresinin uzatılması ve alışveriş yapanların daha temkinli hareket etmesi ile birlikte düşmüştür. Tedarik zinciri sorunları, Japon firmaların çip ve diğer parça sıkıntısı çekmeleri ve bunun da aralarında Toyota Motor Corp.'un bulunduğu ülkenin en büyük imalatçı şirketlerini daha az üretmek zorunda bırakması ile birlikte üretimi olumsuz etkilemiştir. Bu sorunlar aynı zamanda şirketlerin yatırım planlarını askıya almaları için ilave sebepler oluşturmuştur. Veriler yeni Başbakan Fumio Kishida'nın ekonomik toparlanmayı yeniden başlatma ve önümüzdeki yıl yapılacak seçimler öncesi iktidarını pekiştirme çabaları dahilinde teşvik paketi için beklentileri de artırmıştır.

Çin ekonomisi 2021'in dördüncü çeyreğinde yıllık bazda %4 büyümüştür. 2021 yılının tamamında ise Çin ekonomisi %8,1 büyümüştür. 2021 yılında Çin'de Sıfır Covid programı çerçevesinde kapanmaların çok olması ve konut sektöründeki spekülasyon hareketlerinin sınırlanmasıyla ilgili alınan önlemler büyümenin üzerinde baskı yaratmıştır. Ülke ekonomisinin 2022 yılında ise yavaşlayarak %5 civarında büyümesi beklenmektedir.

Dünya Bankası, azalan mali destek, covid-19 salgınının devam etmesi ve arz darboğazlarının sürmesini işaret ederek küresel ekonomi için 2022 yılı büyüme tahminlerini aşağı yönlü revize etmiştir. Dünya Bankası yayınladığı "Küresel Ekonomik Görünümler" raporunda küresel ekonomi için 2021 yılı GSYH büyüme tahminini Haziran ayı raporuna göre 0,2 puan düşürerek %5,5'e çekerken, 2022 büyüme tahminini de %4,3'ten %4,1'e çekmiştir. 2023 yılı için büyüme beklentisini ise %3,1'den %3,2'ye revize etmiştir. ABD ekonomisi için 2022 büyüme tahminini %4,2'den %3,7'ye aşağı yönlü, 2023 büyüme beklentisini ise %2,3'ten %2,6'ya yukarı yönlü revize etmiştir. Raporda, Euro Bölgesi ekonomisi için 2022 büyüme tahmini %4,4'ten %4,2'ye, 2023 büyüme beklentisi ise %2,4'ten %2,1'e revize edilmiştir. Japonya'nın 2022 büyüme beklentisi %2,6'dan %2,9'a, 2023 büyüme tahmini ise %1'den %1,2'ye revize edilmiştir. Raporda gelişmiş ekonomilerde yatırım ve üretimin bu yıl pandemi öncesi seviyelere döneceğini öngören Dünya Bankası, gelişmekte olan ekonomilerde ise üretim ve yatırımların pandemi öncesinin kayda değer şekilde altında kalmayı sürdüreceğini vurgulamıştır. Gelişmekte olan ekonomilerin 2021 yılında %6,3 büyüdüklerini tahmin eden Dünya Bankası, 2022 ve 2023 için büyüme beklentilerini %4,6 ve %4,4 olarak açıklamıştır. Çin ekonomisinin 2021'de %8 büyüdüğünü tahmin eden Dünya Bankası, 2022 için büyüme tahminini %5,4'ten %5,1'e indirmiş ve 2023 büyüme beklentisini %5,3 olarak korumuştur.

Türkiye ekonomisi 2021 yılının üçüncü çeyreğinde geçen yılın aynı çeyreğine göre beklentilerin bir miktar altında %7,4 oranında büyümüştür. Böylece Türkiye ekonomisi yılın ilk çeyreğinde %11,7 büyümüştür. Takvim etkisinden arındırılmış GSYH, 2021 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %7,8, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH ise bir önceki çeyreğe göre %2,7 artmıştır. Harcama bileşenlerine göre yılın üçüncü çeyreğinde, büyümeye en yüksek katkı net ihracat ve tüketici harcamalardan gelmiştir. Üçüncü çeyrekte büyümeye en yüksek katkıyı yapan sektör ise hizmetler sektörü olmuştur. İnşaat ve tarım sektörleri ise büyümeyi negatif yönlü etkilemiştir.

Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Aralık'ta %8 olan piyasa beklentilerinin üzerinde aylık bazda %13,58 artmıştır. Yıllık bazda ise TÜFE Kasım'daki %21,31'den %36,08'e yükselmiştir.

Böylece enflasyon 2003 bazlı serinin en yüksek seviyesinde gerçekleşmiştir. Aralık'ta ulaştırma, gıda ve alkolsüz içecekler, ev eşyası ile çeşitli mal ve hizmetler gruplarındaki artış enflasyondaki yüksek artışta belirleyici olmuştur. Gıda ve enerji gibi kontrol edilemeyen kalemleri içermeyen ve enflasyondaki ana eğilimi gösteren çekirdek enflasyon (C endeksi) Aralık'ta bir önceki aya göre %13,23 artmış ve yıllık bazda Kasım'daki %17,62'den Aralık'ta %31,88'e yükselmiştir. Böylece çekirdek enflasyon da 2003 bazlı

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

serinin en yüksek seviyesinde gerçekleşmiştir. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) Aralık'ta bir önceki aya göre %19,08 artmış ve yıllık bazda Kasım'daki %54,62'den %79,89'a yükselmiştir. Yİ-ÜFE 2001 Aralık'tan bu yana ki en yüksek seviyede gerçekleşmiştir. Ana sanayi gruplarına göre Aralık'ta en yüksek artış %21,2 ile ara malı ve %20,4 ile enerjide yaşanmıştır. Yİ-ÜFE'de yükselişin devam etmesi ve TÜFE ile arasındaki makasın açılması önümüzdeki aylarda TÜFE üzerinde yukarı yönlü baskının devam edeceğini göstermektedir. Öte yandan kurda yaşanan geri çekilme sonucu Ocak'ta market fiyatlarında düşüş yaşanacağı açıklamaları gelse bile yeni yılla birlikte köprü ve otoyol geçiş ücretlerine yapılan zamlar, İstanbul başta olmak üzere şehiriçi ulaşım ücretlerine gelen zamlar, doğalgaz ve elektrik zamları, vergi ve harçlara yapılan zamların yanı sıra ücretlere yapılan zamların hizmet enflasyonuna yükseliş olarak yansıtacak olması nedeniyle Ocak'ta da enflasyonda yüksek artışlar görülecektir.

Ekim'de 3,14 milyar dolar fazla veren cari işlemler dengesi Kasım'da 2,68 milyar dolar açık vermiştir. Ocak-Kasım toplamında ise cari işlemler açığı geçen yılın aynı dönemine göre %66,3 oranında azalışla 10,8 milyar TL gerçekleşmiştir. Söz konusu azalışta enerji ithalatındaki artışa karşın, altın ithalatındaki belirgin gerileme ve Çin kaynaklı tedarik zincirinde yaşanan sorunların akabinde Avrupa'ya yakınlık avantajı yakalayan rekabetçi kurun desteğiyle ihracatın yıllık bazda %34 artış göstermesi belirleyici olmuştur. 12 aylık kümülatif toplamda 2020 yılı Kasım ayında 35 milyar dolar açık veren cari işlemler dengesi bu yıl 14,3 milyar dolar açık vermiştir. Dış ticaret açığı yıllık bazda %28 gerileyerek 38,2 milyar dolardan 27,3 milyar dolara gerilerken, hizmet gelirleri %91,5 artarak 12,5 milyar dolardan 24 milyar dolara yükselmiştir. Cari açığın finansman kompozisyonuna bakıldığında rezerv varlıklardaki artışın devam ettiği, net hata noksan kaleminde ise on iki ayın ardından ilk defa belirgin bir artış yaşandığı dikkat çekmektedir. Kasım'da 359 milyon dolar doğrudan yatırım, 2,1 milyar dolar diğer yatırımlar kanalıyla giriş yaşanmıştır. Portföy yatırımlarında ise Ekim ayında olduğu gibi Kasım'da da sermaye çıkışı yaşanmıştır. Kasım ayında 1,5 milyar dolar seviyesinde yaşanan portföy yatırımlarındaki sermaye çıkışında Hazine'nin yurtdışı tahvil piyasasına yaptığı geri ödemeler etkili olmuştur. Diğer yatırımlarda yaşanan sermaye girişinde ise yurt içi bankaların yurt dışı muhabirlerindeki efektif ve mevduat varlıklarındaki azalış belirleyici olmuştur. Böylece Kasım'da 359 milyon dolar doğrudan yatırım, 2,1 milyar dolar diğer yatırım ve 4,5 milyar dolar net hata noksan kanalıyla sermaye girişinin gerçekleşmiş ve 1,5 milyar dolar portföy yatırımlarında yaşanan döviz çıkışından sonra net 2,8 milyar dolar rezerv artışı yaşanmıştır.

2020 yılının Aralık ayında 43,2 milyar TL açık veren merkezî yönetim bütçe dengesi 2021 yılının Aralık ayında 145,7 milyar TL açık vermiştir. 2020 yılı Aralık ayında 38,4 milyar TL faiz dışı açık verilmişken, 2021 yılı Aralık ayında faiz dışı açık 136,8 milyar TL olmuştur. Aralık ayında bütçe açığındaki yükselişte, tasarruflardaki azalışın yanı sıra yılın sonuna bırakılan harcama alanının kullanılması, Hazine'nin yüksek borçlanması ve faizlerin ve kura dayalı olan tahvillerinin yüksek olması etkili olmuştur. Aralık ayında bütçe gelirleri vergi gelirlerindeki artışın sürmesiyle bir önceki yılın aynı ayına göre %40 artarak 135,1 milyar TL, bütçe giderleri ise hem faiz giderleri hem de faiz dışı giderlerdeki güçlü yükselişin etkisiyle %100'ün üzerinde artarak 280,8 milyar TL gerçekleşmiştir. 2020 yılı Ocak-Aralık döneminde 175,3 milyar TL gerçekleşen bütçe açığı, 2021 yılı Ocak-Aralık döneminde yıllık bazda %9,7 artarak 192,2 milyar TL'ye yükselmiştir. 2020 yılının Ocak-Aralık döneminde pandeminin yarattığı kapanmalar ve kapanma sonrası sağlanan teşvikler ile 41,3 milyar TL faiz dışı açık verilmiş iken, 2021 yılı Ocak-Aralık döneminde %72,4 gerileyerek 11,4 milyar TL faiz dışı açık verilmiştir. 2021 yılı Ocak-Aralık döneminde bütçe gelirleri ekonomideki canlanmanın etkisiyle bir önceki yılın aynı ayına göre %36,8 oranında artarak 1.407,4 milyar TL, bütçe giderleri ise cari transferler ve borç verme giderlerindeki artış ile %32,9 oranında artarak 1.599,6 milyar TL olmuştur. 2020 yılında pandeminin yarattığı kapanmaların ekonomik aktivitede yarattığı yavaşlamanın ardından kamu tarafından yapılan yardımlar ve teşvikler ile gerçekleştirilen kaynak transferinin etkisiyle bütçe açığı/GSYH oranı %3,5 açıklanırken, 2021'de tahminler doğrultusunda değerlendirildiğinde bütçe açığı /GSYH oranının %3'ün altında gerçekleşeceği görülecektir.

Dünya Bankası, Türkiye ekonomisi için 2021 yılı GSYH büyüme tahminini %5'ten %9,5'e çıkarırken, 2022 yılı için büyüme tahminini %4,5'ten %2'ye ve 2023 beklentisini %4,5'ten %3'e indirmiştir. Gelişmiş ekonomilerde yatırım ve üretimin bu yıl pandemi öncesi seviyelere döneceğini öngören Dünya Bankası, gelişmekte olan ekonomilerde ise üretim ve yatırımların pandemi öncesinin kayda değer şekilde altında kalmayı sürdüreceğini vurgulamıştır.

Ek.1- Kurumsal Yönetim Uyum Raporu

	Uyum Durumu					Açıklama
	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	
Kurumsal Yönetim Uyum Raporu						
1.1. PAY SAHİPLİĞİ HAKLARININ KULLANIMININ KOLAYLAŞTIRILMASI						
1.1.2 Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalar güncel olarak ortaklığın kurumsal internet sitesinde yatırımcıların kullanımına sunulmaktadır.	X					
1.2. BİLGİ ALMA VE İNCELEME HAKKI						
1.2.1 Şirket yönetimi özel denetim yapılmasını zorlayıcı işlem yapmaktan kaçınmıştır.	X					
1.3. GENEL KURUL						
1.3.2 Şirket, Genel Kurul gündeminin açık şekilde ifade edilmesini ve her teklifin ayrı bir başlık altında verilmiş olmasını temin etmiştir.	X					

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1.3.7 İmtiyazlı bir şekilde ortaklık bilgilerine ulaşma imkânı olan kimseler, kendileri adına ortaklığın faaliyet konusu kapsamında yaptıkları işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilmesini teminen gündeme eklenmek üzere yönetim kurulunu bilgilendirmiştir.					X	Yönetim Kurulu'na imtiyazlı bir şekilde bilgiye erişimi olan kimseler tarafından bu yönde bir bildirim yapılmamıştır
1.3.8 Gündemde özellik arz eden konularla ilgili yönetim kurulu üyeleri, ilgili diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler, genel kurul toplantısında hazır bulunmuştur.	X					
1.3.10 Genel kurul gündeminde, tüm bağışların ve yardımların tutarları ve bunlardan yararlananlara ayrı bir maddede yer verilmiştir.	X					
1.3.11 Genel Kurul toplantısı söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılmıştır.	X					
1.4. OY HAKKI						
1.4.1 Pay sahiplerinin oy haklarını kullanmalarını zorlaştıran herhangi bir kısıtlama ve uygulama bulunmamaktadır.	X					
1.4.2 Şirketin imtiyazlı oy hakkına sahip payı bulunmamaktadır.	X					
1.4.3 Şirket, beraberinde hakimiyet ilişkisini de getiren karşılıklı iştirak ilişkisi içerisinde bulunduğu herhangi bir ortaklığın Genel Kurulu'nda oy haklarını kullanmamıştır.					x	Şirketimizin iştiraki bulunmamaktadır
1.5. AZLIK HAKLARI						
1.5.1 Şirket azlık haklarının kullanılmasına azami özen göstermiştir.	X					
1.5.2 Azlık hakları esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir orana sahip olanlara da tanınmış ve azlık haklarının kapsamı esas sözleşmede düzenlenerek genişletilmiştir.				x		Esas sözleşmemizde, düzenleme mevcut değildir
1.6. KAR PAYI HAKKI						
1.6.1 Genel kurul tarafından onaylanan kar dağıtım politikası ortaklığın kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.	X					
1.6.2 Kar dağıtım politikası, pay sahiplerinin ortaklığın gelecek dönemlerde elde edeceği karın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkan verecek açıklıkta asgari bilgileri içermektedir.	X					
1.6.3 Kâr dağıtmama nedenleri ve dağıtılmayan kârın kullanım şekli ilgili gündem maddesinde belirtilmiştir.	X					
1.6.4 Yönetim kurulu, kâr dağıtım politikasında pay sahiplerinin menfaatleri ile ortaklık menfaati arasında denge sağlanıp sağlanmadığını gözden geçirmiştir.	X					
1.7. PAYLARIN DEVRİ						
1.7.1 Payların devredilmesini zorlaştıran herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.	X					
2.1. KURUMSAL İNTERNET SİTESİ						
2.1.1 Şirketin kurumsal internet sitesi, 2.1.1 numaralı kurumsal yönetim ilkesinde yer alan tüm öğeleri içermektedir.	X					
2.1.2 Pay sahipliği yapısı (çıkarılmış sermayenin %5'inden fazlasına sahip gerçek kişi pay sahiplerinin adları, imtiyazları, pay adedi ve oranı) kurumsal internet sitesinde en az 6 ayda bir güncellenmektedir.	X					
2.1.4 Şirketin kurumsal internet sitesindeki bilgiler Türkçe ile tamamen aynı içerikte olacak şekilde ihtiyaca göre seçilen yabancı dillerde de hazırlanmıştır.				X		Kurumsal internet sitesi Türkçe hazırlanmakla birlikte, Finansal Rapor ve yapıldığı dönem itibarıyla Kurumsal Derecelendirme Raporu İngilizce yer almaktadır
2.2. FAALİYET RAPORU						
2.2.1 Yönetim kurulu, yıllık faaliyet raporunun şirket faaliyetlerini tam ve doğru şekilde yansıtmayı temin etmektedir.	X					
2.2.2 Yıllık faaliyet raporu, 2.2.2 numaralı ilke de yer alan tüm unsurları içermektedir.	X					
3.1. MENFAAT SAHİPLERİNE İLİŞKİN ŞİRKET POLİTİKASI						
3.1.1 Menfaat sahiplerinin hakları ilgili düzenlemeler, sözleşmeler ve iyi niyet kuralları çerçevesinde korunmaktadır.	X					
3.1.3 Menfaat sahiplerinin haklarıyla ilgili politika ve prosedürler şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.	X					Kurumsal Yönetim/Politika ve Yönetmelik/Etik Kuralları/Menfaat Sahiplerine İlişkin İlke ve Kurallar başlığı
3.1.4 Menfaat sahiplerinin, mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemleri bildirmesi için gerekli mekanizmalar oluşturulmuştur.	X					
3.1.5 Şirket, menfaat sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarını dengeli bir şekilde ele almaktadır.	X					
3.2. MENFAAT SAHİPLERİNİN ŞİRKET YÖNETİMİNE KATILIMININ DESTEKLENMESİ						
3.2.1 Çalışanların yönetime katılımı, esas sözleşme veya şirket içi yönetmeliklerle düzenlenmiştir.				X		Çalışanların yönetime katılımı ile ilgili Şirket içi düzenleme bulunmamaktadır

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

3.2.2 Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda menfaat sahiplerinin görüşlerini almak üzere anket/konsültasyon gibi yöntemler uygulanmıştır.			X		Anket/konsültasyon gibi yöntemler uygulanmamakla birlikte, menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda görüşleri değerlendirilmektedir
3.3. ŞİRKETİN İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI					
3.3.1 Şirket fırsat eşitliği sağlayan bir istihdam politikası ve tüm kilit yönetici pozisyonları için bir halefiyet planlaması benimsemiştir.			X		Fırsat eşitliği sağlayan Şirket Personel Yönetmeliği uygulanmakta, kilit yönetici pozisyonları için halefiyet planlaması bulunmamaktadır
3.3.2 Personel alımına ilişkin ölçütler yazılı olarak belirlenmiştir.	X				
3.3.3 Şirketin bir İnsan Kaynakları Gelişim Politikası bulunmaktadır ve bu kapsamda çalışanlar için eğitimler düzenlenmektedir.			X		Şirket Personel Yönetmeliği uygulanmakta, ayrıca gelişim politikası bulunmamaktadır
3.3.4 Şirketin finansal durumu, ücretlendirme, kariyer planlaması, eğitim ve sağlık gibi konularda çalışanların bilgilendirilmesine yönelik toplantılar düzenlenmiştir.	X				
3.3.5 Çalışanları etkileyebilecek kararlar kendilerine ve çalışan temsilcilerine bildirilmiştir. Bu konularda ilgili sendikaların da görüşü alınmıştır.			X		Kararlar şirket çalışanlarının kendilerine ve temsilcilerine bildirilmiş, ancak sendikaların görüşü alınmamıştır
3.3.6 Görev tanımları ve performans kriterleri tüm çalışanlar için ayrıntılı olarak hazırlanarak çalışanlara duyurulmuş ve ücretlendirme kararlarında kullanılmıştır.	X				
3.3.7 Çalışanlar arasında ayrımcılık yapılmasını önlemek ve çalışanları şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal açıdan kötü muamelelere karşı korumaya yönelik prosedürler, eğitimler, farkındalığı artırma, hedefler, izleme, şikâyet mekanizmaları gibi önlemler alınmıştır.	X				
3.3.8 Şirket, dernek kurma özgürlüğünü ve toplu iş sözleşmesi hakkının etkin bir biçimde tanınmasını desteklemektedir.	X				
3.3.9 Çalışanlar için güvenli bir çalışma ortamı sağlanmaktadır.	X				
3.4. MÜŞTERİLER VE TEDARİKÇİLERLE İLİŞKİLER					
3.4.1 Şirket, müşteri memnuniyetini ölçmüştür ve koşulsuz müşteri memnuniyeti anlayışıyla faaliyet göstermiştir.				X	Şirketin faaliyeti konusu gereği müşterisi ve tedarikçisi bulunmamaktadır
3.4.2 Müşterinin satın aldığı mal ve hizmete ilişkin taleplerinin işleme konulmasında gecikme olduğunda bu durum müşterilere bildirilmektedir.				X	Şirketin faaliyeti konusu gereği müşterisi ve tedarikçisi bulunmamaktadır
3.4.3 Şirket mal ve hizmetlerle ilgili kalite standartlarına bağlıdır.				X	Şirketin faaliyeti konusu gereği mal ve hizmet üretimi bulunmamaktadır
3.4.4 Şirket, müşteri ve tedarikçilerin ticari sır kapsamındaki hassas bilgilerinin gizliliğini korumaya yönelik kontrollere sahiptir.				X	Şirketin faaliyeti konusu gereği müşterisi ve tedarikçisi bulunmamaktadır
3.5. ETİK KURALLAR VE SOSYAL SORUMLULUK					
3.5.1 Yönetim kurulu Etik Davranış Kuralları'nı belirleyerek şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlamıştır.	X				
3.5.2 Ortaklık, sosyal sorumluluk konusunda duyarlıdır. Yolsuzluk ve rüşvetin önlenmesine yönelik tedbirler almıştır.	X				
4.1. YÖNETİM KURULUNUN İŞLEVİ					
4.1.1 Yönetim kurulu, strateji ve risklerin şirketin uzun vadeli çıkarlarını tehdit etmemesini ve etkin bir risk yönetimi uygulanmasını sağlamaktadır.	X				
4.1.2 Toplantı gündem ve tutanakları, yönetim kurulunun şirketin stratejik hedeflerini tartışarak onayladığını, ihtiyaç duyulan kaynakları belirlediğini ve yönetimin performansının denetlendiğini ortaya koymaktadır.	X				
4.2. YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI					
4.2.1 Yönetim kurulu faaliyetlerini belgelendirmiş ve pay sahiplerinin bilgisine sunmuştur.	X				
4.2.2 Yönetim kurulu üyelerinin görev ve yetkileri yıllık faaliyet raporunda açıklanmıştır.	X				
4.2.3 Yönetim kurulu, şirketin ölçeğine ve faaliyetlerinin karmaşıklığına uygun bir iç kontrol sistemi oluşturmuştur.	X				
4.2.4 İç kontrol sisteminin işleyişi ve etkinliğine dair bilgiler yıllık faaliyet raporunda verilmiştir.	X				
4.2.5 Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı (genel müdür) görevleri birbirinden ayrılmış ve tanımlanmıştır.	X				
4.2.7 Yönetim kurulu, yatırımcı ilişkileri bölümü ve kurumsal yönetim komitesinin etkili bir şekilde çalışmasını sağlamakta ve şirket ile pay sahipleri arasındaki anlaşmazlıkların giderilmesinde ve pay sahipleriyle iletişimde yatırımcı ilişkileri bölümü ve kurumsal yönetim komitesiyle yakın işbirliği içinde çalışmıştır.	X				
4.2.8 Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarara ilişkin olarak Şirket, sermayenin %25'ini aşan bir bedelle yönetici sorumluluk sigortası yaptırmıştır.	X				
4.3. YÖNETİM KURULUNUN YAPISI					
4.3.9 Şirket yönetim kurulunda, kadın üye oranı için asgari %25'lik bir hedef belirleyerek bu amaca ulaşmak için politika oluşturmuştur. Yönetim kurulu yapısı yıllık olarak gözden geçirilmekte ve aday belirleme süreci bu politikaya uygun şekilde gerçekleştirilmektedir.	X				

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

4.3.10 Denetimden sorumlu komitenin üyelerinden en az birinin denetim/muhasebe ve finans konusunda 5 yıllık tecrübesi vardır.	X					
4.4. YÖNETİM KURULU TOPLANTILARININ ŞEKLİ						
4.4.1 Bütün yönetim kurulu üyeleri, yönetim kurulu toplantılarının çoğuna fiziksel katılım sağlamıştır.	X					
4.4.2 Yönetim kurulu, gündemde yer alan konularla ilgili bilgi ve belgelerin toplantıdan önce tüm üyelere gönderilmesi için asgari bir süre tanımlamıştır.			X			Bilgi ve belgelerin toplantı öncesinde Kurul Üyelerine makul bir sürede sunulmasına azami özen gösterilmektedir, süre tanımlanmamıştır
4.4.3 Toplantıya katılmayan ancak görüşlerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildiren üyenin görüşleri diğer üyelerin bilgisine sunulmuştur.			X			İlgili dönemde Yönetim Kurulu toplantılarında böyle bir durum yaşanmamıştır, yazılı gelen görüşler diğer Üyelerin bilgisine sunulur
4.4.4 Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır.	X					
4.4.5 Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirilmiştir.	X					
4.4.6 Yönetim kurulu toplantı zaptı gündemdeki tüm maddelerin görüşüldüğünü ortaya koymakta ve karar zaptı muhalif görüşleri de içerecek şekilde hazırlanmaktadır.	X					
4.4.7 Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görevler alması sınırlandırılmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında aldığı görevler genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.			X			Mevzuat hükümleri haricinde sınırlama bulunmamaktadır, Genel Kurul'da Yönetim Kurulu Üyelerinin özgeçmiş ve görevleri pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur
4.5. YÖNETİM KURULU BÜNYESİNDE OLUŞTURULAN KOMİTELER						
4.5.5 Her bir yönetim kurulu üyesi sadece bir komitede görev almaktadır.			X			5 Yönetim Kurulu üyesinden 2 üye bağımsız olduğundan ve mevzuat gereği komite başkanlarının bağımsız üye gerekliliğinden üyelerin birden fazla komitede görev alması zorunluluğu oluşmaktadır
4.5.6 Komiteler, görüşlerini almak için gerekli gördüğü kişileri toplantılara davet etmiştir ve görüşlerini almıştır.			X			İlgili dönemde Komitelerin görüş almak için kişilere ihtiyacı olmamıştır
4.5.7 Komitenin danışmanlık hizmeti aldığı kişi/kuruluşun bağımsızlığı hakkında bilgiye yıllık faaliyet raporunda yer verilmiştir.			X			İlgili dönemde Komiteler danışmanlık hizmeti almamıştır
4.5.8 Komite toplantılarının sonuçları hakkında rapor düzenlenerek yönetim kurulu üyelerine sunulmuştur.	X					
4.6. YÖNETİM KURULU ÜYELERİNE VE İDARİ SORUMLULUĞU BULUNAN YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR						
4.6.1 Yönetim kurulu, sorumluluklarını etkili bir şekilde yerine getirip getirmediğini değerlendirmek üzere yönetim kurulu performans değerlendirmesi gerçekleştirmiştir.			X			Yönetim Kurulu bu hususta bir performans değerlendirmesi yapmamıştır
4.6.4 Şirket, yönetim kurulu üyelerinden herhangi birisine veya idari sorumluluğu bulunan yöneticilerine kredi kullandırmamış, borç vermemiş veya ödünç verilen borcun süresini uzatmamış, şartları iyileştirmemiş, üçüncü şahıslar aracılığıyla kişisel bir kredi başlığı altında kredi kullandırmamış veya bunlar lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.	X					
4.6.5 Yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler yıllık faaliyet raporunda kişi bazında açıklanmıştır.			X			Ücretler, "Yönetim Kurulu Üyelerine" ve "Üst Düzey Yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan tüm menfaatler" olmak üzere iki başlıkta toplu olarak açıklanmıştır

Ek.2- Kurumsal Yönetim Bilgi Formu

1. PAY SAHİPLERİ	
1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması	
Yıl boyunca şirketin düzenlediği yatırımcı konferans ve toplantılarının sayısı	Yoktur
1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı	
Özel denetçi talebi sayısı	Talepte bulunulmamıştır
Genel kurul toplantısında kabul edilen özel denetçi talebi sayısı	Talepte bulunulmamıştır
1.3. Genel Kurul	
İlke 1.3.1 (ad) kapsamında talep edilen bilgilerin duyurulduğu KAP duyurusunun bağlantısı	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/9155628
Genel kurul toplantısıyla ilgili belgelerin Türkçe ile eş anlamlı olarak İngilizce olarak da sunulup sunulmadığı	Sunulmamıştır
İlke 1.3.9 kapsamında, bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı veya katılanların oybirliği bulunmayan işlemlerle ilgili KAP duyurularının bağlantıları	İlke 1.3.9 kapsamında işlemde bulunulmamıştır
Kurumsal Yönetim Tebliği (II17.1) madde 9 kapsamında gerçekleştirilen ilişkili taraf işlemleriyle ilgili KAP duyurularının bağlantıları	Yatırım Ortaklıkları için bu madde hükümleri uygulanmaz

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Kurumsal Yönetim Tebliği (II17.1) madde 10 kapsamında gerçekleştirilen yaygın ve süreklilik arz eden işlemlerle ilgili KAP duyurularının bağlantıları	Yatırım Ortaklıkları için bu madde hükümleri uygulanmaz
Şirketin kurumsal internet sitesinde, bağış ve yardımlara ilişkin politikanın yer aldığı bölümün adı	Kurumsal Yönetim/Politika ve Yönetmelik/Bağış Politikası
Bağış ve yardımlara ilişkin politikanın kabul edildiği genel kurul tutanağının yer aldığı KAP duyurusunun bağlantısı	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/273054
Esas sözleşmede menfaat sahiplerinin genel kurula katılımını düzenleyen madde numarası	Madde 29
Genel kurula katılan menfaat sahipleri hakkında bilgi	Genel Kurul'a Yönetim Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu Başkan Vekili, üç Yönetim Kurulu Üyesi ve bağımsız denetim şirketinden bir yetkili katılmıştır
1.4. Oy Hakları	
Oy hakkında imtiyaz bulunup bulunmadığı	Hayır (No)
Oyda imtiyaz bulunuyorsa, imtiyazlı pay sahipleri ve oy oranları	Bulunmamaktadır
En büyük pay sahibinin ortaklık oranı	17.37%
1.5. Azlık Hakları	
Azlık haklarının, şirketin esas sözleşmesinde (içerik veya oran bakımından) genişletilip genişletilmediği	Hayır (No)
Azlık hakları içerik ve oran bakımından genişletildi ise ilgili esas sözleşme maddesinin numarasını belirtiniz.	Yoktur
1.6. Kar Payı Hakkı	
Kurumsal internet sitesinde kar dağıtım politikasının yer aldığı bölümün adı	Kurumsal Yönetim/Politika ve Yönetmelik/Kar Dağıtım Politikası
Yönetim kurulunun genel kurula karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde bunun nedenleri ve dağıtılmayan karın kullanım şeklini belirten genel kurul gündem maddesine ilişkin tutanak metni	Şirketimizin 2020 yılı faaliyetleri sonucu yasal kayıtlarımıza göre elde edilen 360.306,47.-TL karın geçmiş yıllar zararlarında yer alan 1.745.166,13.-TL'den mahsup edilmesine, 2020 yılı için kar dağıtımı yapılmamasına ve bu kararımızın Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir
Yönetim kurulunun genel kurula karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde ilgili genel kurul tutanağının yer aldığı KAP duyurusunun bağlantısı	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/9155293

Genel Kurul Toplantıları

Genel Kurul Tarihi	Genel Kurul Gündemiyle ilgili olarak şirkete iletilen ek açıklama talebi sayısı	Pay sahiplerinin genel kurula katılım oranı	Doğrudan temsil edilen payların oranı	Vekaleten temsil edilen payların oranı	Şirketin kurumsal internet sitesinde her gündem maddesiyle ilgili olumlu ve olumsuz oyların da gösterildiği şekilde genel kurul toplantı tutanaklarının yer aldığı bölümün adı	Kurumsal internet sitesinde genel kurul toplantısında yönetilen tüm soru ve bunlara sağlanan yanıtların yer aldığı bölümün adı	Genel kurul toplantı tutanağının ilişkili taraflarla ilgili madde veya paragraf numarası	Yönetim kuruluna bildirimde bulunan imtiyazlı bir şekilde ortaklık bilgilerine ulaşma imkanı bulunan kişi sayısı (İçeriden öğrenilen listesi)	KAP'ta yayımlanan genel kurul bildiriminin bağlantısı
31.03.2021	0	% 54,2	% 0	% 54,2	Kurumsal Yönetim/Genel Kurul/Toplantı Tutanakları	Yönetilen soru bulunmamaktadır	Bulunmamaktadır	33	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/922283

2. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK	
2.1. Kurumsal İnternet Sitesi	
Kurumsal internet sitesinde 2.1.1. numaralı kurumsal yönetim ilkesinde talep edilen bilgilerin yer aldığı bölümlerin adları	Hakkımızda-Kurumsal Yönetim-Süreklilik Bilgi Formları-Duyurular
Kurumsal internet sitesinde doğrudan veya dolaylı bir şekilde payların %5'inden fazlasına sahip olan gerçek kişi pay sahiplerinin listesinin yer aldığı bölüm	Hakkımızda/Ortaklık Yapısı (Payların %5'inden fazlasına sahip gerçek kişi bulunmamaktadır)
Kurumsal internet sitesinin hazırlandığı diller	Türkçe
2.2. Faaliyet Raporu	
2.2.2. numaralı kurumsal yönetim ilkesinde belirtilen bilgilerin faaliyet raporunda yer aldığı sayfa numaraları veya bölüm adları	
a) Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler ve üyelerin bağımsızlık beyanlarının yer aldığı sayfa numarası veya bölüm adı	I-Genel Bilgiler/Yönetim Kurulu ve Komiteler/VII-Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (5.1 Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu) başlıklarında yer almaktadır
b) Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelere ilişkin bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	I-Genel Bilgiler/Yönetim Kurulu ve Komiteler başlığında yer almaktadır
c) Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısı ve üyelerin toplantılara katılım durumu bilgisinin sayfa numarası veya bölüm adı	I-Genel Bilgiler/Yönetim Kurulu ve Komiteler başlığında yer almaktadır
ç) Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	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 başlığında yer almaktadır
d) Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	XXIV-Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları, kamu otoriteleri tarafından yapılan uyarı, ihtar veya verilen idari para cezası ve benzeri bilgiler başlığında yer almaktadır

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

e) Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi hizmet aldığı kurumlarla arasındaki çıkar çatışmaları ve bunları önlemek için alınan tedbirlere ilişkin bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	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 başlığında yer almaktadır
f) Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştiraklere ilişkin bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştirak bulunmamaktadır
g) Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	XXX-Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler başlığında yer almaktadır

3. MENFAAT SAHİPLERİ	
3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası	
Kurumsal internet sitesinde tazminat politikasının yer aldığı bölümün adı	Kurumsal Yönetim/Politika ve Yönetmelik/Tazminat Politikası
Çalışan haklarının ihlali nedeniyle şirket aleyhine kesinleşen yargı kararlarının sayısı	Yoktur
İhbar mekanizmasıyla ilgili yetkilinin unvanı	Kurumsal Yönetim Komitesi
Şirketin ihbar mekanizmasına erişim bilgileri	vkfy@vkfy.com.tr
3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi	
Kurumsal internet sitesinde, çalışanların yönetim organlarına katılımına ilişkin olan iç düzenlemelerin yer aldığı bölümün adı	Bulunmamaktadır
Çalışanların temsil edildiği yönetim organları	Bulunmamaktadır
3.3. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	
Kilit yönetici pozisyonları için halefiyet planı geliştirilmesinde yönetim kurulunun rolü	İlişkili bir plan bulunmamaktadır
Kurumsal internet sitesinde fırsat eşitliği ve personel alımı ölçütlerini içeren insan kaynakları politikasının yer aldığı bölümün adı veya politikanın ilgili maddelerinin özeti	Kurumsal Yönetim/Politika ve Yönetmelik/Etik Kurallar (Fırsat eşitliği bilgisine Etik Kurallar başlığında yer verilmiş olup, Personel Yönetmeliği kurumsal internet sitesine konulmamıştır)
Pay edindirme planı bulunup bulunmadığı	Pay edindirme planı bulunmuyor (There isn't an employee stock ownership programme)
Kurumsal internet sitesinde ayrımcılık ve kötü muameleyi önlemeye yönelik önlemleri içeren insan kaynakları politikasının yer aldığı bölümün adı veya politikanın ilgili maddelerinin özeti	Kurumsal Yönetim/Politika ve Yönetmelik/Etik Kurallar
İş kazalarıyla ilgili sorumluluk sebebiyle şirket aleyhine kesinleşen yargı kararı sayısı	Bulunmamaktadır
3.5. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk	
Kurumsal internet sitesinde etik kurallar politikasının yer aldığı bölümün adı	Kurumsal Yönetim/Politika ve Yönetmelik/Etik Kurallar
Kurumsal internet sitesinde kurumsal sosyal sorumluluk raporunun yer aldığı bölümün adı. Kurumsal sosyal sorumluluk raporu yoksa, çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim konularında alınan önlemler	Kurumsal Yönetim/Politika ve Yönetmelik/Etik Kurallar
İrtikap ve rüşvet de dahil olmak üzere her türlü yolsuzlukla mücadele için alınan önlemler	Kurumsal Yönetim/Politika ve Yönetmelik/Etik Kurallar

4. YÖNETİM KURULU-I	
4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	
En son yönetim kurulu performans değerlendirmesinin tarihi	Bulunmamaktadır
Yönetim kurulu performans değerlendirmesinde bağımsız uzmanlardan yararlanılıp yararlanılmadığı	Hayır (No)
Bütün yönetim kurulu üyelerinin ibra edilip edilmediği	Evet (Yes)
Görev dağılımı ile kendisine yetki devredilen yönetim kurulu üyelerinin adları ve söz konusu yetkilerin içeriği	31032021 tarih ve 28 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında, Yönetim Kurulu Başkanı Seçkin ALTINSOY ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Genel Müdür) Nuriddin Mehmet ÖZKUR'un Şirket unvanı üzerine atacakları müşterek imzaları ile her konuda en geniş şekilde temsil ve ilzam etmelerine karar verilmiştir
İç kontrol birimi tarafından denetim kuruluna veya diğer ilgili komitelere sunulan rapor sayısı	12
Faaliyet raporunda iç kontrol sisteminin etkinliğine ilişkin değerlendirmenin yer aldığı bölümün adı veya sayfa numarası	XXV-İç kontrol sistemi ile bu sistemin sağlıklı olarak işleyip işlemediğine ilişkin yönetim kurulu kararı başlığı altında yer almaktadır
Yönetim kurulu başkanının adı	Seçkin ALTINSOY
İcra başkanı / genel müdürün adı	Nuriddin Mehmet ÖZKUR

Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı/genel müdürün aynı kişi olmasına ilişkin gerekçenin belirtildiği KAP duyurusunun bağlantısı	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür aynı kişi değildir
Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zararın, şirketsermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta edildiğine ilişkin KAP duyurusunun bağlantısı	Bulunmamaktadır
Kurumsal internet sitesinde kadın yönetim kurulu üyelerinin oranını artırmaya yönelik çeşitlilik politikası hakkında bilgi verilen bölümün ad	Kurumsal Yönetim/Politika ve Yönetmelik/Kadın Yönetim Kurulu Üyesi Belirleme Hedef Politikası
Kadın üyelerin sayısı ve oranı	Yönetim Kurulu kadın üye sayımız 1 ve oranı %20'dir

Yönetim Kurulu Üyesinin Adı/Soyadı	İcrada Görevli Olup Olmadığı	Bağımsız Üye Olup Olmadığı	Yönetim Kuruluna İlk Seçilme Tarihi	Bağımsızlık Beyanının Yer Aldığı KAP Duyurusunun Bağlantısı	Bağımsız Üyenin Aday Gösterme Komitesi Tarafından Değerlendirilip Değerlendirilmediği	Bağımsızlığını Kaybeden Üye Olup Olmadığı	Denetim, Muhasebe ve/veya Finans Alanında En Az 5 Yıllık Deneyime Sahip Olup Olmadığı
Seçkin ALTINSOY	İcrada Görevli Değil (Non executive)	Bağımsız üye değil (Not independent director)	26.06.2020		-	-	Evet (Yes)
Nuriddin Mehmet ÖZKUR	İcrada Görevli (Executive)	Bağımsız üye değil (Not independent director)	26.06.2020		-	-	Evet (Yes)
Esmâ ARSLAN	İcrada Görevli Değil (Non executive)	Bağımsız üye değil (Not independent director)	21.04.2021		-	-	Hayır (No)
Ahmet Ayhan ÇEVİK	İcrada Görevli Değil (Non executive)	Bağımsız üye (Independent director)	12.04.2016	Faaliyet Raporunda Bağımsızlık Beyanı örneği yer almaktadır	Değerlendirildi (Considered)	Hayır (No)	Evet (Yes)
Nurullah CENSUR	İcrada Görevli Değil (Non executive)	Bağımsız üye (Independent director)	31.03.2012	Faaliyet Raporunda Bağımsızlık Beyanı örneği yer almaktadır	Değerlendirildi (Considered)	Hayır (No)	Hayır (No)

4. YÖNETİM KURULU-II	
4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli	
Raporlama döneminde fiziki olarak toplanmak suretiyle yapılan yönetim kurulu toplantılarının sayısı	26
Yönetim kurulu toplantılarına ortalama katılım oranı	100%
Yönetim kurulunun çalışmalarını kolaylaştırmak için elektronik bir portal kullanılıp kullanılmadığı	Hayır (No)
Yönetim kurulu çalışma esasları uyarınca, bilgi ve belgelerin toplantıdan kaç gün önce üyelere sunulduğu	Bilgi ve belgelerin toplantı öncesinde Kurul Üyelerine makul bir sürede sunulmasına azami özen gösterilmektedir, süre tanımlanmıştır
Kurumsal internet sitesinde yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağına belirlendiği şirket içi düzenlemeler hakkında bilginin yer aldığı bölümün adı	Kurumsal Yönetim/Politika ve Yönetmelik/Yönetim Kurulu Çalışma Esasları
Üyelerin şirket dışında başka görevler almasını sınırlandıran politikada belirlenen üst sınır	Kurumsal Yönetim/Politika ve Yönetmelik/Yönetim Kurulu Çalışma Esasları
4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler	

Faaliyet raporunda yönetim kurulu komitelerine ilişkin bilgilerin yer aldığı sayfa numarası veya ilgili bölümün adı	Yönetim Kurulu ve Komiteler başlığı altında yer almaktadır
Komite çalışma esaslarının duyurulduğu KAP duyurusunun bağlantısı	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/366777

Yönetim Kurulu Komitelerinin Adları	Birinci Sütunda "Diğer" Olarak Belirtilen Komitenin Adı	Komite Üyelerinin Adı Soyadı	Komite Başkanı Olup Olmadığı	Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı
Denetim Komitesi (Audit Committee)		Ahmet Ayhan ÇEVİK	Evet (Yes)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)
Denetim Komitesi (Audit Committee)		Nurullah CENSUR	Hayır (No)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)
Kurumsal Yönetim Komitesi (Corporate Governance Committee)		Nurullah CENSUR	Evet (Yes)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)
Kurumsal Yönetim Komitesi (Corporate Governance Committee)		Nuriddin Mehmet ÖZKUR	Hayır (No)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)
Kurumsal Yönetim Komitesi (Corporate Governance Committee)		Esmâ ARSLAN	Hayır (No)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)
Riskin Erken Saptanması Komitesi (Committee of Early Detection of Risk)		Ahmet Ayhan ÇEVİK	Evet (Yes)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)
Riskin Erken Saptanması Komitesi (Committee of Early Detection of Risk)		Esmâ ARSLAN	Hayır (No)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)

4. YÖNETİM KURULU-III	
4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler-II	
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, denetim komitesinin, faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu/5.3 Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulun Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, kurumsal yönetim komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu/5.3 Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulun Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, aday gösterme komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Aday Gösterme Komitesinin faaliyetleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, riskin erken saptanması komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu/5.3 Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulun Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, ücret komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Ücret Komitesinin faaliyetleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir
4.6. Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	
Faaliyet raporunun, operasyonel ve finansal performans hedeflerine ve bunlara ulaşıp ulaşılmadığına ilişkin bilginin verildiği sayfa numarası veya bölüm adı	XVIII-Finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar
Kurumsal internet sitesinin, icrada görevli ve icrada görevli olmayan üyelere ilişkin ücretlendirme politikasının yer aldığı bölümünün adı	Kurumsal Yönetim/Politika ve Yönetmelik/Ücret Politikası

VAKIF MENKUL KIYMET YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Faaliyet raporunun, yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatlerin belirtildiği sayfa numarası veya bölüm adı

XXVIII-Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan tüm menfaatler

Yönetim Kurulu Komitelerinin Adları	Birinci Sütunda "Diğer" Olarak Belirtilen Komitenin Adı	İcrada Görevli Olmayan Yöneticilerin Oranı	Komitelerde Bağımsız Üyelerin Oranı	Komitenin Gerçekleştirdiği Fiziki Toplantı Sayısı	Komitenin Faaliyetleri Hakkında Yönetim Kuruluna Sunduğu Rapor Sayısı
Denetim Komitesi (Audit Committee)		100%	100%	9	9
Kurumsal Yönetim Komitesi (Corporate Governance Committee)		67%	33%	10	10
Riskin Erken Saptanması Komitesi (Committee of Early Detection of Risk)		100%	50%	12	12