

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Sektör	Banka
Sermaye Grubu	TÜRKİYE VARLIK FONU A.Ş.
Kuruluş Tarihi	13/04/1954
Kayıtlı Sermaye	25,000,000,000
Ödenmiş Sermaye	9,915,922,000
Personel Sayısı	18,209
Genel Müdür	ABDİ SERDAR ÜSTÜNSALİH
BİST Pazarı	Yıldız Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XU100, XU050, XUTUM, XUMAL, XBANK, XKURY, XYUZO, X100S, XUSRD, XYLDZ, XLBNK, X100C, XELOT, XELOS, XELOC, XUGRA, XU500
Halka Arz Tarihi	09/11/2005
Halka Açıklık Oranı	6%
Halka Açık Piyasa Değeri	12,672,547,706
Beta	Aylık 0.95 3 Aylık 0.93 Yıllık 1.07

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
TÜRKİYE VARLIK FONU	7,415,921,523	74.8%
T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI	1,462,731,967	14.8%
HİSSE GERİ ALIM	87,425,119	0.9%
Diğer	949,842,914	9.6%

KARLILIK

Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	5,010	4,175	24,017	25,046	40,375
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	1.28	1.07	3.38	2.53	4.07
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.18	0.12	0.20	0.11	0.12
Aktif Karlılığı (Yıllık)	0.9%	0.5%	1.8%	1.1%	1.2%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	12.6%	8.5%	30.2%	18.0%	20.7%

BÜYÜME ANALİZİ

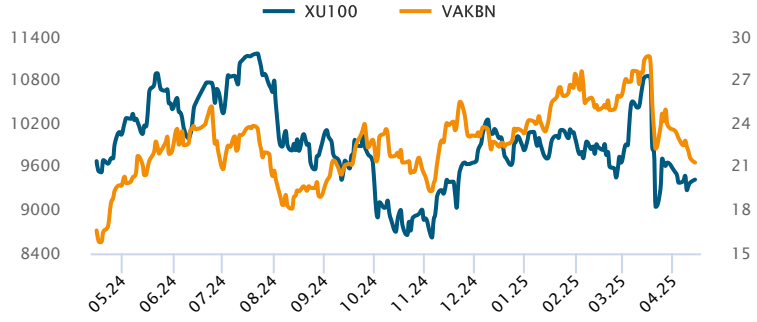
Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	66%	67%	48%	46%	44%
Özsermaye Büyüme	60%	31%	40%	31%	28%
Mevduat Büyüme	74%	60%	53%	36%	29%
Kredi Büyüme	60%	48%	35%	35%	36%
Net Faiz Geliri Büyüme	-30%	174%	342%	140%	91%
Net Faiz Geliri Büyüme (Çeyrek)	-17%	174%	957%	31%	50%
Net K/Z Büyüme	4%	167%	248%	81%	61%
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	19%	167%	612%	-16%	31%
Net K/Z (Yıllık)	4%	28%	99%	59%	61%

ÖZSERMAYE YETERLİLİK

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Sermaye Yeterlilik Oranı	15.1%	13.5%	14.5%	16.0%	16.1%
Özsermaye / Krediler	11.8%	11.7%	11.4%	11.0%	11.1%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	385,704	502,214	591,900	696,809	768,456
Krediler	1,457,517	1,572,613	1,675,099	1,828,440	1,978,068
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	61,595	56,273	56,734	60,073	68,001
Takipteki Krediler	19,823	21,085	24,312	33,393	36,667
Duran Varlıklar	132,148	126,894	132,001	118,202	132,393
Toplam Aktifler	2,796,634	3,026,349	3,237,503	3,568,979	4,021,486
Mevduat	1,961,761	2,002,815	2,152,316	2,305,003	2,537,788
Alınan Krediler	221,678	267,514	274,730	290,073	274,080
İhraç Edilen Menkul Kıymetler	118,329	129,742	142,710	183,041	213,701
Özsermaye	171,428	184,480	191,259	201,166	219,194
Net Faiz Geliri	51,955	17,702	36,328	56,117	98,976
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	25,746	10,629	21,135	33,175	46,474
Net Ticari K/Z	14,031	-3,536	-10,598	-10,145	-9,362
Beklenen Zarar Karşılık Giderleri	49,961	17,566	24,466	33,523	45,370
Ana Ortaklık Net K/Z	25,046	12,023	19,192	27,214	40,375



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
VAKBN	-1.48	-5.33	-24.95	-8.66	23.34	774.61
XU100'e göre	-1.93	-5.50	-13.66	-4.72	28.45	-67.22

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
21.12	23.26	21.12	29.20

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	211,209	231,239	127,320	84,554
Halka Açık PD (Mn TL)	12,673	13,874	7,639	7,610
PD (Mn USD)	5,572	6,565	4,331	4,522
Halka Açık PD (Mn USD)	334	394	260	407

DEĞERLEME ORANLARI

Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.07	0.96	1.05	0.74
Fiyat Kazanç	6.17	5.23	5.73	5.08

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %61.21 yükseldi.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %64.05 yükselişle geçen yılın aynı dönemine göre %61.21 yükselişle 40.38 milyar TL olarak gerçekleşti.

Net faiz geliri çeyrekssel bazda bir önceki yılın aynı dönemine göre %49.9 yükseldi.

Şirketin net faiz geliri yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %116.6 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %90.5 yükselişle 98.98 milyar TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik net ücret ve komisyon gelirleri 13.30 milyar TL düzeyinde gerçekleşti.

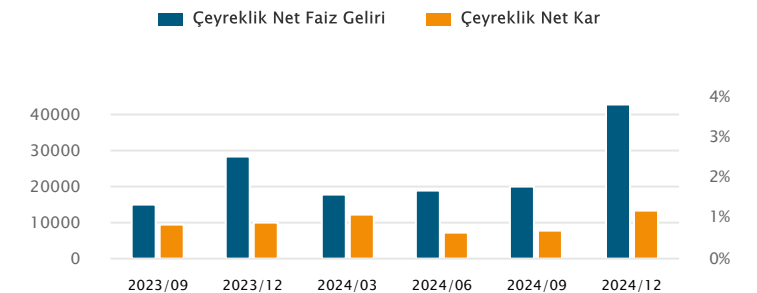
Şirketin net ücret ve komisyon gelirleri yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %10.4 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %40.4 yükselişle 46.47 milyar TL olarak gerçekleşti.

Şirket aktiflerini geçtiğimiz yıla göre %43.80 arttırmıştır.

Şirketin yıllık aktif karlılığı %1.18 düzeyindedir. Geçen yıl aynı dönem ise %1.12 düzeyindeydi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %27.9 büyüdü.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %20.67 aktif karlılığı %1.18 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Finansal Varlıklar (Net)	343,718	540,920	862,596	1,527,551	77%	38%
Nakit ve Nakit Benzerleri	172,355	309,564	517,943	968,315	87%	24%
Krediler	592,010	953,725	1,519,112	2,046,069	35%	51%
Beklenen Zarar Karşılıkları (-)	25,935	41,557	61,595	68,001	10%	2%
Takipteki Krediler	18,310	20,274	19,823	36,667	85%	1%
Ortaklık Yatırımları (İştirakler, Bağlı Ortaklıklar)	6,698	14,202	20,365	30,073	48%	1%
Maddi Duran Varlıklar (Net)	4,867	11,991	25,724	38,931	51%	1%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	276	430	880	1,291	47%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	1,007,214	1,681,061	2,796,634	4,021,486	44%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Mevduat	590,943	1,127,702	1,961,761	2,537,788	29%	63%
Alınan Krediler	91,431	130,746	221,678	274,080	24%	7%
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	61,975	69,854	118,329	213,701	81%	5%
Türev Finansal Yükümlülükler	5,490	4,720	5,766	6,790	18%	0%
Toplam Özkaynaklar	51,953	106,985	171,428	219,194	28%	5%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	1,007,214	1,681,061	2,796,634	4,021,486	44%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Faiz Gelirleri	72,201	158,569	312,916	733,207	134%	741%
Faiz Giderleri	52,657	84,854	260,961	634,230	143%	641%
Net Faiz Kar veya Zararı	19,543	73,715	51,955	98,976	91%	100%
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri	4,501	10,793	25,746	46,474	81%	47%
Net Ticari Kar/Zarar	-4,750	4,990	14,031	-9,362	-	-9%
Diğer Faaliyet Gelirleri	7,947	9,678	40,289	46,056	14%	47%
Faaliyet Brüt Karı	27,363	99,325	132,220	182,269	38%	184%
Beklenen Zarar Karşılık Giderleri (-)	11,850	26,865	49,961	45,370	-9%	46%
Diğer Karşılık Giderleri (-)	710	17,284	4,343	6,928	60%	7%
Personel Giderleri (-)	3,999	7,230	15,139	29,966	98%	30%
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	5,509	10,701	37,366	43,365	16%	44%
Net Faaliyet Kârı Zararı	5,296	37,244	25,412	56,639	123%	57%
Vergi Öncesi Kar / Zarar	5,296	37,244	25,412	56,639	123%	57%
Ana Ortaklık Payları Net Dönem Karı/Zararı	4,175	24,017	25,046	40,375	61%	41%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Değerleme Oranları						
Fiyat Kazanç	3.4	3.5	5.1	5.7		
Piyasa Değeri / Defter Değeri	0.3	0.8	0.7	1.1		
Piyasa Değeri / Aktifler	0.0	0.1	0.0	0.1		
Hisse Başına Kar (TL)	1.1	3.4	2.5	4.1		
Hisse Başına Kar (USD)	0.1	0.2	0.1	0.1		
Finansal Yapı Oranları						
Alınan Krediler / Aktifler	9.1	7.8	7.9	6.8		
Alınan Krediler / Özkaynaklar	176.0	122.2	129.3	125.0		
Krediler / Aktifler	56.2%	54.3%	52.1%	49.2%		
Özsermaye / Aktifler	5.2%	6.4%	6.1%	5.5%		
Takipteki Kredi Oranı	3.1	2.1	1.3	1.8		
Takipteki Krediler Büyüme	5.0%	10.7%	-2.2%	85.0%		
Takipteki Kredi Karşılık Oranı	141.6	205.0	310.7	185.5		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılık	0.5%	1.8%	1.1%	1.2%		
Kredilerden Alınan Faizler / Ortalama Krediler	10.7%	11.5%	16.8%	27.8%		
Özsermaye Karlılığı	8.5%	30.2%	18.0%	20.7%		
Net Kar Marjı	17.4%	28.4%	32.2%	27.8%		
Özkaynak Yeterlilik Oranları						
Sermaye Yeterlilik Oranı	14.9%	15.2%	15.1%	16.1%		
Özsermaye / Krediler	9.2%	11.7%	11.8%	11.1%		
Özsermaye / Mevduat	8.8%	9.5%	8.7%	8.6%		

Destek ve Direnç		Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)					Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim		Göreceli Değişim	
Direnç 3	22.23	21.30	Seviye	Yönü	Sinyal	Kapanış HO'nun			TL	TL	USD	XU100	XU030
Direnç 2	22.05	5 HO	21.94	AŞAĞI	-	2.9%	altında	Günlük	21.30	-1.5%	-1.6%	-1.9%	-1.8%
Direnç 1	21.67	10 HO	22.60	AŞAĞI	-	5.7%	altında	Son 5 Gün	22.40	-4.9%	-4.9%	-6.4%	-6.2%
PIVOT	21.49	20 HO	23.58	AŞAĞI	-	9.7%	altında	Son 10 Gün	22.98	-7.3%	-7.4%	-7.7%	-7.6%
Destek 1	21.11	50 HO	24.56	AŞAĞI	-	13.3%	altında	Son 1 Ay	28.38	-24.9%	-27.7%	-13.7%	-11.4%
Destek 2	20.93	100 HO	24.34	AŞAĞI	-	12.5%	altında	Yılbaşı	23.32	-8.7%	-15.1%	-4.7%	-4.1%
Destek 3	20.55	200 HO	23.17	AŞAĞI	-	8.1%	altında	Son Bir Yıl	17.27	23.3%	4.1%	28.4%	27.5%

TEKNİK GÖSTERGELER				
Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	32.30	AŞAĞI		RSI orta bölgede ve yönü AŞAĞI.
MOM (9)	88.90	YUKARI		Momentum aşırı satım bölgesinde ve yönü YUKARI.
MACD (26,12)	-1.12	AŞAĞI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü AŞAĞI.
Triger (9)	-0.86			

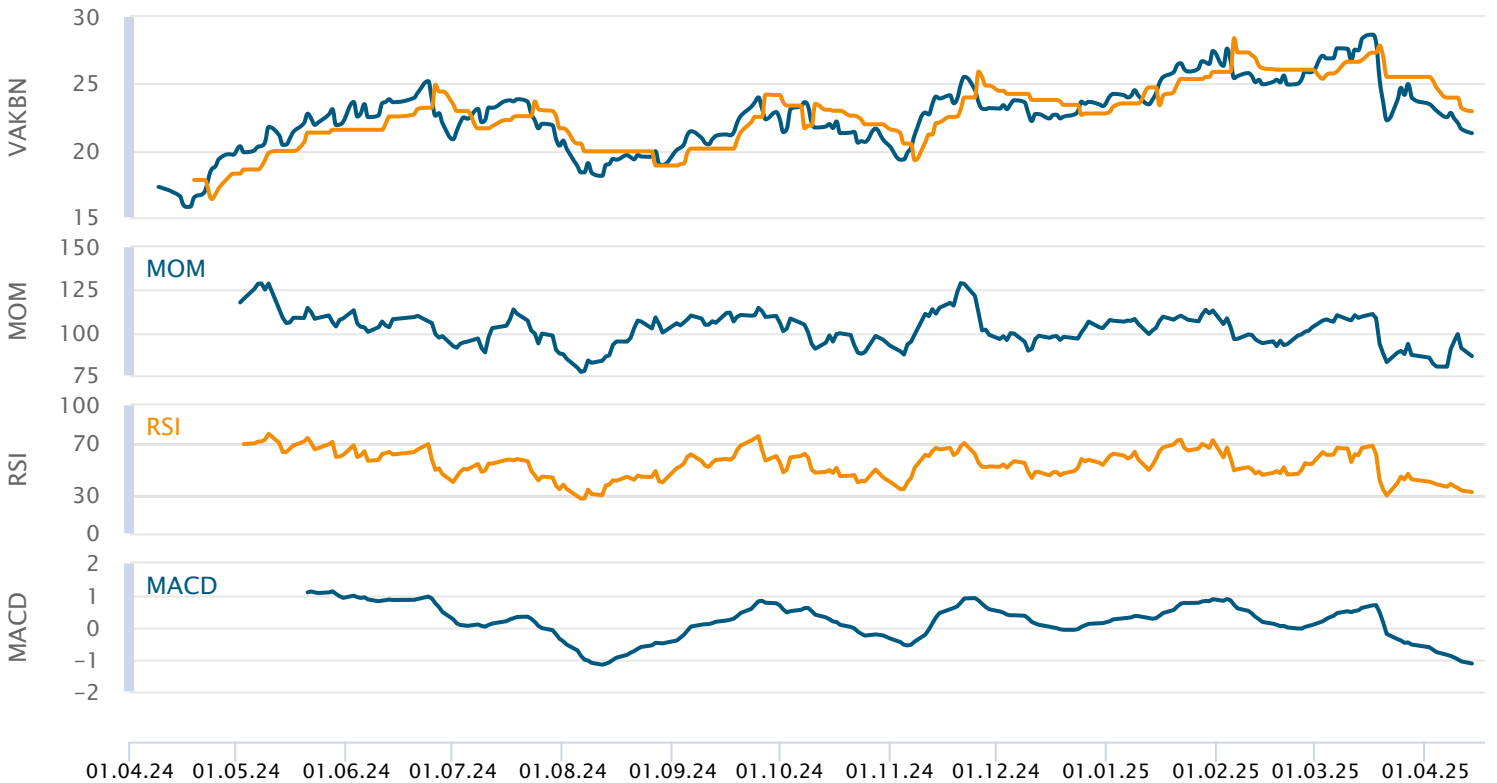
İŞLEM HACMİ		
Son Gün Hacim	608.3 Mn TL	
	Ortalama İşlem Hacmi	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	993.0 Mn TL	% 39 altında
Son 10 Gün	891.9 Mn TL	% 32 altında
Son 1 ay	1,114.1 Mn TL	% 45 altında
Yılbaşı	837.0 Mn TL	% 27 altında
Son Bir Yıl	786.5 Mn TL	% 23 altında

TREND				
Süper Trend	22.94	AŞAĞI	-	22.94 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 21.84 seviyesinden başlayan VAKBN gün içinde en düşük 21.30, en yüksek 21.86 seviyesinden işlem görürken günü %1.48 düşüşle 21.30 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 21.49 seviyelerinde, birinci destek 21.11, birinci direnç ise 21.67 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü AŞAĞI olarak değerlendirmekteyiz. 22.94 trend değişim seviyesi altında kalılabildiği sürece aşağı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 22.94 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 24.56, 100 günlük hareketli ortalaması ise 24.34 seviyesinden geçmektedir. Son gün işlem hacmi 608.35 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 38.73 altında gerçekleşmiştir.

VAKBN Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	PD (Mn USD)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	PD / Aktifler	Net Faiz Marjı Çeyrek	Net Faiz Marjı Yıllık	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	Net Faiz Geliri Yıllık (Mn TL)	Net Faiz Geliri Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
VAKBN	211,209	5,572	22.11	0.96	5.23	0.05	1.36%	3.15%	28%	21%	1%	98,976	42,860	40,375	13,161
ICBCT	10,466	276	4.79	2.54	-	0.11	-0.01%	0.65%	-34%	-7%	0%	633	-9	-301	-64
KLNMA	73,300	1,934	2.00	3.67	11.88	0.48	2.21%	8.68%	54%	40%	4%	11,267	2,865	6,168	1,813
QNBTR	1,006,675	26,556	35.52	8.46	27.83	0.67	1.58%	5.70%	31%	36%	3%	66,797	18,500	36,174	8,943
ALBRK	15,800	417	7.37	0.86	3.67	0.05	0.77%	2.87%	40%	27%	2%	7,451	1,991	4,310	1,646
SKBNK	13,150	347	4.28	1.23	6.49	0.11	2.56%	9.11%	26%	22%	2%	7,208	2,024	2,025	473
TSKB	31,388	828	11.60	0.97	3.10	0.14	2.16%	8.13%	65%	38%	5%	15,105	4,008	10,135	3,099
HALKB	142,402	3,757	21.23	0.93	9.43	0.05	0.35%	1.55%	19%	11%	1%	38,390	8,772	15,105	3,888
GARAN	448,560	11,833	78.55	1.36	4.87	0.17	1.47%	4.97%	47%	32%	4%	100,349	29,612	92,175	25,241
YKBNK	200,026	5,277	22.83	1.04	6.89	0.08	1.20%	4.13%	19%	16%	1%	75,914	22,102	29,017	6,611
ISCTR	284,250	7,499	12.73	0.89	6.24	0.09	0.34%	1.35%	36%	16%	2%	34,451	8,813	45,517	10,833
AKBNK	260,520	6,873	46.22	1.08	6.15	0.10	0.84%	3.31%	32%	19%	2%	65,045	16,473	42,366	9,227
Banka	2,720,066	-	-	1.07	6.17	-	95.50%	3.44%	35%	20%	2%	-	-	-	-

YASAL UYARI BÖLÜMÜ

Bu raporda yer alan bilgiler Finnet Elektronik Yayıncılık Data İletişim Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin yazılım robotları tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında olmayıp robot teknoloji ile hazırlanmıştır. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlarla sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Ata Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Ata Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Ata Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.