

ŞİRKET KÜNYESİ

Şirket Adı	Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A. Ş.
Sektör	Menkul Kıymet Yat. Ort.
Sermaye Grubu	TÜRKİYE VARLIK FONU A.Ş.
Kuruluş Tarihi	13/06/1991
Kayıtlı Sermaye	50,000,000
Ödenmiş Sermaye	30,000,000
Personel Sayısı	2
Genel Müdür	NURİDDİN MEHMET ÖZKUR
BİST Pazarı	Alt Pazar
Dahil Olduğu BİST Endeksleri	XYORT
Halka Arz Tarihi	23/08/1991
Halka Açıklık Oranı	48%
Halka Açık Piyasa Değeri	254,880,000
Aylık	0.98
Beta	0.84
3 Aylık	0.84
Yıllık	0.78

ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Sermaye Payı	Pay
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	10,132,458	33.8%
VAKIFBANK PERSONELİ ÖZEL SOSYAL GÜVENLİK HİZMETLER	3,625,000	12.1%
TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O MEMUR VE HİZMETLİLERİ	1,725,000	5.8%
EMEKLİ VE SAĞLIK YARDIM SANDIĞI VAKFI		
Diğer	14,517,542	48.4%

KARLILIK

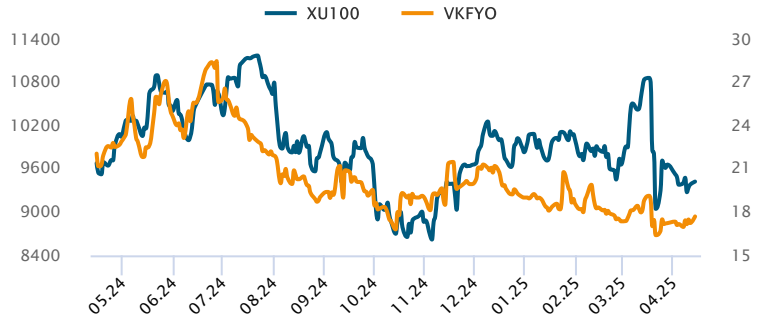
Son 5 yıl	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12
Net K/Z (Yıllık) (Mn TL)	0	3	-25	-25	-6
Hisse Başına Kar (TL) (Yıllık)	0.01	0.10	-	-	-
Hisse Başına Kar (USD) (Yıllık)	0.00	0.01	-	-	-
Aktif Karlılığı (Yıllık)	1.4%	9.9%	-51.7%	-38.2%	-10.2%
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	1.5%	10.0%	-52.6%	-39.5%	-10.6%

BÜYÜME ANALİZİ

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Aktif Büyüme	5%	33%	42%	27%	-11%
Özsermaye Büyüme	2%	27%	38%	25%	-11%
Net Satış Büyüme	-18%	-2%	-18%	-35%	-35%
Net Satış Büyüme (Çeyrek)	-68%	-2%	-38%	-61%	-34%
Net Satış Büyüme (Yıllık)	-18%	-23%	-34%	-52%	-35%
Esas Faaliyet Karı Büyüme	-2%	112%	10%	-64%	-47%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Çeyrek)	-77%	81%	-18%	-86%	97%
Esas Faaliyet Karı Büy. (Yıllık)	-2%	10%	-28%	-90%	-47%
Faaliyet Gider Büyüme (Çeyrek)	31%	58%	12%	62%	-19%
Faaliyet Gider Büyüme (Yıllık)	103%	74%	43%	40%	19%
FAVÖK Büyüme	1%	94%	7%	-63%	-43%
FAVÖK Büyüme (Çeyrek)	-	94%	-36%	-	-
FAVÖK Büyüme (Yıllık)	1%	10%	-28%	-88%	-43%
Net K/Z Büyüme	-	-	-	-	-
Net K/Z Büyüme (Çeyrek)	-	-	-	-	-
Net K/Z (Yıllık)	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Borç Büyüme	113%	369%	240%	-3%	141%
Toplam Borç Büyüme	128%	253%	190%	56%	-14%

FİNANSAL BİLGİLER

Son 5 Dönem	2023/12	2024/03	2024/06	2024/09	2024/12
Dönen Varlıklar	65	51	58	57	57
Duran Varlıklar	1	2	2	2	2
Toplam Aktifler	66	53	60	59	59
Özsermaye	63	49	56	55	56
Net Borç	-64	-49	-56	-55	-53
Net Yabancı Para Pozisyonu	-	-	-	-	-
Net Satışlar	227	51	85	112	148
Esas Faaliyet Karı	11	4	8	5	6
FAVÖK	12	5	8	5	7
Ana Ortaklık Net K/Z	-25	-2	2	-5	-6



HİSSE PERFORMANSI (%)

Değişim (%)	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık	İlk İşlem
VKFYO	2.67	4.30	-5.85	-6.89	-19.84	1,259,976.95
XU100'e göre	2.20	4.12	8.31	-2.87	-16.51	-55.22

EN DÜŞÜK EN YÜKSEK FİYAT SEVİYELERİ

Haftalık	Aylık	Yılbaşı	Yıllık
16.98	17.89	16.00	19.30
16.00	20.78	16.00	29.98

PİYASA DEĞERİ

Değişim (%)	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
PD (Mn TL)	531	570	744	243
Halka Açık PD (Mn TL)	255	274	275	109
PD (Mn USD)	14	16	25	13
Halka Açık PD (Mn USD)	7	8	9	6

DEĞERLEME ORANLARI

	Sektör Ort.	14.04.2025	2024/12	2023/12	2022/12
Piyasa Değeri / Defter Değeri	2.82	9.43	10.13	11.76	3.94
Fiyat Kazanç	27.58	-	-	-	-
Firma Değeri / FAVÖK	7.15	71.96	77.88	58.36	15.73
Firma Değeri / Net satış	1.14	3.23	3.50	2.99	0.65

BİLANÇO ve GELİR TABLOSU ANALİZİ

Şirket son dönemde 6.35 milyon TL zarar açıkladı.

Şirketin net kârı yılın son çeyreğinde -6.35 milyon TL olarak gerçekleşti.

Net satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %34.9 düştü

Şirketin net satışları yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %36.4 yükselişle, geçen yılın aynı dönemine göre %34.9 düşüşle 147.91 milyon TL olarak gerçekleşti.

Çeyreklik FAVÖK marjı bir önceki çeyreğe göre yükseldi.

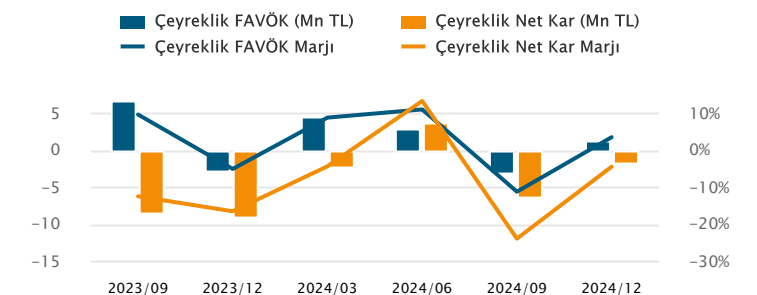
Geçtiğimiz çeyrek %-11.2 düzeyinde olan FAVÖK marjının 14.9 puan yükselişle %3.6 düzeyinde gerçekleştiği dikkat çekmekte.

Çeyreklik FAVÖK 1.31 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin 2024/12 bilanço döneminde FAVÖK rakamı 1.31 milyon TL düzeyinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %4.49 seviyesine düştü. Brüt kar marjı ise %15.34 seviyesine yükseldi.

Şirketin özsermayesi son bir yıllık dönemde %-11.1 azalış kaydetti.

Şirketin özsermaye karlılığı yıllık bazda %-10.62 aktif karlılığı %-10.18 düzeyinde gerçekleşti.



Aktifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Dönen Varlıklar	32	63	65	57	-12%	97%
Nakit ve Benzerleri	3	18	4	14	266%	24%
Ticari Alacaklar	0	0	0	3	-	5%
Stoklar	0	0	0	0	-	0%
Duran Varlıklar	0	0	1	2	57%	3%
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0	-	0%
Maddi Duran Varlıklar	0	0	0	0	219%	0%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0	0	0	57%	0%
Toplam Varlıklar (Aktifler)	33	63	66	59	-11%	100%
Pasifler (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Kısa Vadeli Yükümlülükler	0	0	1	2	141%	3%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	0	1	638%	1%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	0	0	-	0%
Ticari Borçlar	0	0	0	0	41%	0%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	0	1	2	1	-59%	2%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	1	1	-30%	1%
Toplam Yükümlülükler	0	1	3	2	-14%	4%
Toplam Özkaynaklar	32	62	63	56	-11%	96%
Ödenmiş Sermaye	30	30	30	30	0%	51%
Geçmiş Yıl Karları veya Zararları	-1	-200	-326	0	-	-1%
Net Dönem Karı veya Zararı	3	-25	-25	-6	-	-11%
Toplam Kaynaklar (Pasifler)	33	63	66	59	-11%	100%
Özet Gelir Tablosu (Mn TL)	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	Değ.	Dikey
Net Satışlar	166	276	227	148	-35%	100%
Satışların Maliyeti (-)	0	0	0	0	-	0%
Brüt Kar (Zarar)	5	18	25	23	-9%	15%
Faaliyet Giderleri (-)	2	7	14	17	19%	11%
Genel Yönetim Giderleri	2	7	14	17	19%	11%
Pazarlama Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0	0	0	-	0%
Net Esas Faaliyet Karı veya Zararı	3	11	11	6	-47%	4%
Faaliyet Karı veya Zararı	3	11	11	8	-31%	5%
Finansman Gelirleri	0	0	0	0	-	0%
Finasman Giderleri (-)	0	0	0	1	300%	0%
Vergi Öncesi Kar veya Zarar	3	-25	-25	-6	-	-4%
Dönem Karı veya Zararı	3	-25	-25	-6	-	-4%
Finansal Oranlar	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12		
Likidite Oranları						
Nakit Oran	33,666.5	20,845.9	10,168.0	3,528.3		
Cari Oran	336.7	208.7	101.8	37.0		
Faaliyet Oranları						
Stok Devir Hızı (Yıllık)	-	-	-	-		
Alacak Devir Hızı (Yıllık)	-	-	-	220.5		
Aktif Devir Hızı (Yıllık)	5.4	5.8	3.5	2.4		
Finansal Yapı Oranları						
Dönen Varlıklar / Aktifler	99.4%	99.3%	98.4%	97.1%		
Duran Varlıklar / Aktifler	0.6%	0.7%	1.6%	2.9%		
Toplam Borç / Aktifler	1.1%	2.0%	4.3%	4.1%		
Toplam Borç / Özsermaye	1.1%	2.0%	4.5%	4.3%		
Yabancı Para Net Pozisyonu (Mn TL)	-	-	-	-		
Yabancı Para Net Pozisyonu / FAVÖK	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%		
Net Borç (Mn TL)	-32.3	-62.6	-64.0	-53.2		
Net Borç / FAVÖK (Yıllık)	-10.2%	-5.4%	-5.5%	-8.0%		
İhracat Oranı	-	-	-	-		
Karlılık Oranları						
Aktif Karlılığı	9.9%	-51.7%	-38.2%	-10.2%		
Aktif Karlılığı (Yıllık)	9.9%	-51.7%	-38.2%	-10.2%		
Özsermaye Karlılığı	10.0%	-52.6%	-39.5%	-10.6%		
Özsermaye Karlılığı (Yıllık)	10.0%	-52.6%	-39.5%	-10.6%		
Esas Faaliyet Kar Marjı	1.8%	4.0%	4.8%	3.9%		
Esas Faaliyet Kar Marjı (Yıllık)	1.8%	4.0%	4.8%	3.9%		
FAVÖK Marjı	1.9%	4.2%	5.1%	4.5%		
FAVÖK Marjı (Yıllık)	1.9%	4.2%	5.1%	4.5%		
Net Kar Marjı	1.8%	-9.0%	-10.9%	-4.3%		
Net Kar Marjı (Yıllık)	1.8%	-9.0%	-10.9%	-4.3%		

Destek ve Direnç	Kapanış	Hareketli Ortalamalar (HO)	Değişim	Kapanış Seviyesi	Değişim	Göreceli Değişim
Direnç 3	18.55	17.70	Seviye Yönü Sinyal Kapanış HO'nun	TL	TL USD XU100 XU030	
Direnç 2	18.22	5 HO	17.42 YUKARI ALIŞ 1.6% üstünde	Günlük	17.70	2.7% 2.6% 2.2% 2.3%
Direnç 1	17.96	10 HO	17.36 YUKARI ALIŞ 1.9% üstünde	Son 5 Gün	17.16	3.1% 3.2% 1.5% 1.7%
PIVOT	17.63	20 HO	17.45 YUKARI ALIŞ 1.4% üstünde	Son 10 Gün	17.17	3.1% 3.0% 2.6% 2.8%
Destek 1	17.37	50 HO	17.87 AŞAĞI - 0.9% altında	Son 1 Ay	18.80	-5.9% -9.3% 8.3% 11.2%
Destek 2	17.04	100 HO	18.49 AŞAĞI - 4.2% altında	Yılbaşı	19.01	-6.9% -13.5% -2.9% -2.3%
Destek 3	16.78	200 HO	19.45 AŞAĞI - 9.0% altında	Son Bir Yıl	22.08	-19.8% -32.3% -16.5% -17.1%

TEKNİK GÖSTERGELER

Teknik Gösterge	Değer	Yön	Sinyal	Yorum
RSI (14)	51.77	YUKARI	ALIŞ	RSI orta bölgede ve yönü YUKARI. Göstergenin son kapanışa göre ALIŞ sinyali verdiği dikkat çekmektedir.
MOM (9)	102.73	YUKARI		Momentum 0 referans çizgisi üzerinde ve yönü YUKARI.
MACD (26,12)	-0.16	YUKARI		MACD 0 referans çizgisi altında ve yönü YUKARI.
Triger (9)	-0.23			

İŞLEM HACMI

Son Gün Hacim	3.4 Mn TL	Son Gün Hacim Ortalamasının
Son 5 Gün	2.6 Mn TL	% 31 üstünde
Son 10 Gün	2.5 Mn TL	% 36 üstünde
Son 1 ay	2.1 Mn TL	% 65 üstünde
Yılbaşı	2.8 Mn TL	% 20 üstünde
Son Bir Yıl	18.0 Mn TL	% 81 altında

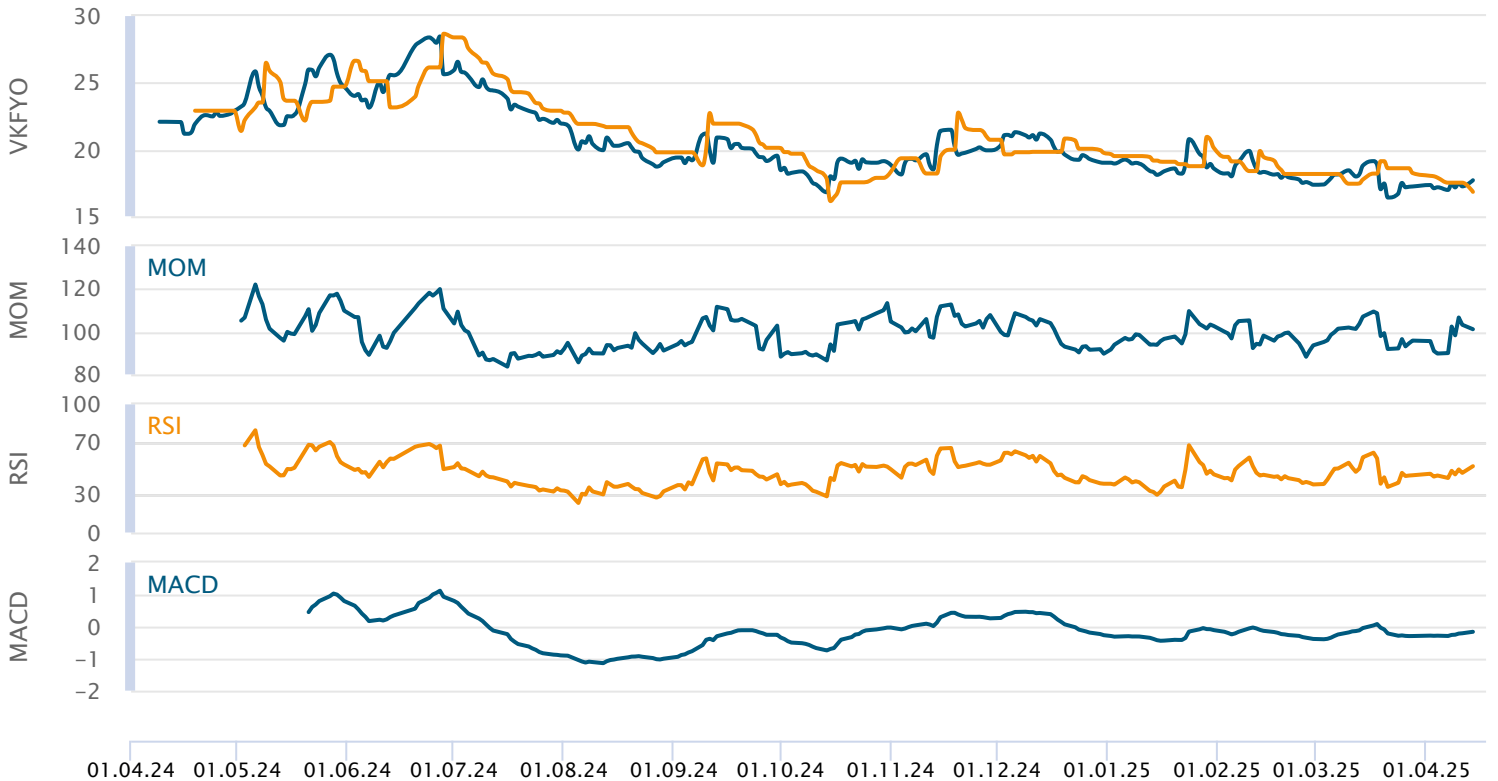
TREND

Süper Trend	16.83 YUKARI ALIŞ	Hissede son işlem gününde 17.52 seviyesi üzerinde yukarı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 16.83 trend değişim seviyesi üzerinde kalınladığı sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır.
-------------	-------------------	---

TEKNİK DEĞERLENDİRME

Güne 17.30 seviyesinden başlayan VKFYO gün içinde en düşük 17.30, en yüksek 17.89 seviyesinden işlem görürken günü %2.67 yükselişle 17.70 seviyesinden tamamladı. Hissede pivot seviyesi 17.63 seviyelerinde, birinci destek 17.37, birinci direnç ise 17.96 seviyesinden geçmekte olup öncelikle bu seviyelerin yakından gözlenmesini önermekteyiz. Hissede bu aşamada trendin yönünü YUKARI olarak değerlendirmekteyiz. Hissede son işlem gününde 17.52 seviyesi üzerinde yukarı yönlü bir trend değişikliği yaşandığı gözlenmekte. 16.83 trend değişim seviyesi üzerinde kalınladığı sürece yukarı yönlü trend korunma eğiliminde olacaktır. Olası bir trend değişikliği içinse 16.83 trend değişim seviyesi yakından gözlenmeli. Hissenin 50 günlük hareketli ortalaması 17.87, 100 günlük hareketli ortalaması ise 18.49 seviyesinden geçmektedir. Kapanışın 5 günlük hareketli ortalamayı yukarı yönde keserek alış sinyali ürettiği dikkat çekmekte. Son gün işlem hacmi 3.39 milyon TL düzeyinde olup 5 günlük ortalama işlem hacminin % 31.48 üzerinde gerçekleşmiştir.

VKFYO Trend Değişim Seviyesi



SEKTÖREL ANALİZİ

	Değerleme Oranları						Karlılık Oranları								
	PD (Mn TL)	Defter Değeri	PD / DD	F/K	Firma Değ. / FAVÖK	Firma Değ. / Net Satış	Esas Faaliyet Kar Marjı	FAVÖK Marjı	Net Kar Marjı	Özser. Karlılık	Aktif Karlılık	FAVÖK Yıllık (Mn TL)	FAVÖK Çeyrek (Mn TL)	Net Kar Yıllık (Mn TL)	Net Kar Çeyrek (Mn TL)
VKFYO	531	1.88	9.43	-	71.96	3.23	4%	4%	-4%	-11%	-10%	7	1	-6	-2
ETYAT	198	3.34	2.96	-	8.19	2.27	23%	28%	-17%	-14%	-13%	17	1	-10	-4
EUYO	217	3.65	2.97	-	7.33	2.48	30%	34%	-13%	-11%	-10%	21	4	-8	-4
EUKYO	224	3.70	3.03	-	9.42	2.68	23%	28%	-19%	-14%	-13%	17	1	-11	-5
MTRYO	294	8.64	0.81	27.01	-0.42	-0.02	5%	5%	0%	3%	3%	169	29	11	-7
GRNYO	322	2.24	3.82	-	12.97	0.66	5%	5%	-3%	-15%	-12%	20	4	-14	-2
ATLAS	312	6.06	0.86	28.09	-0.32	-0.01	4%	4%	0%	3%	3%	168	29	11	-7
OYAYO	650	5.64	5.76	-	16.69	1.32	8%	8%	-2%	-9%	-8%	33	4	-10	-4
ISYAT	1,306	3.21	2.53	-	5.58	0.47	8%	8%	-1%	-3%	-3%	173	44	-14	4
Menkul Kıymet Yat. Ort.	4,053	-	2.82	27.58	7.15	1.14	6%	6%	0%	-3%	-3%	-	-	-	-

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.