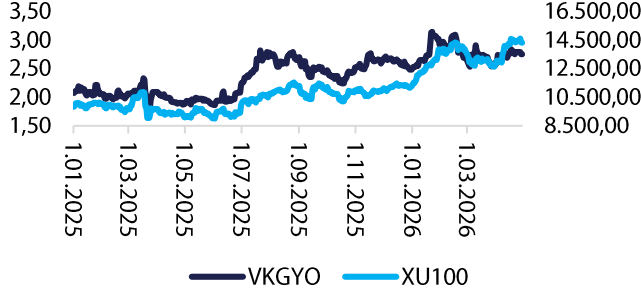


Son Fiyat	2,75
Piyasa Değeri (mln TL)	9.488
Piyasa Değeri (mln \$)	211
F/K	12,52
FD/FAVÖK	6,13
PD/DD	0,35
Hisse Sayısı (mln lot)	3.450
FDPO (%)	26,77
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mln TL)	123



ORTAKLIK YAPISI	%
VAKBN	56,12
Vakıfbank Personeli	8,23
Vakıfbank Vakfı	7,94
Diğer	27,71

VKGYO	GÜNLÜK	AYLIK	12AYLIK
Getiri (TL)	0,00	8,27	47,06
Getiri (\$)	-0,07	6,61	25,46
Getiri (XU100-Rölatif)	0,13	-4,43	-8,08

	2025/12	2026/03
	2025/03	2026/03
Çeyreklik		
Yıllık		
Brüt Kar Marjı (Y%)	77,61	70,05
Brüt Kar Marjı (Ç%)	65,94	62,75
FAVÖK Marjı (Y%)	31,83	47,60
FAVÖK Marjı (Ç%)	26,80	57,15
Net Kar Marjı (Y%)	70,14	31,23
Net Kar Marjı (Ç%)	16,47	26,69
Net Borç (mln TL)	-1.503,91	-2.410,30
İşletme Sermayesi (mln TL)	1.626,64	3.312,46
Cari Oran	7,30	3,88
Serbest Nakit Akımı (mln TL)	1.396,06	964,46
Net Finansman		
Gideri/Satışlar	0,19	0,11
Brüt Kar Büyüme (Y%)	-50,39	-34,81
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	0,00	-34,81
FAVÖK Büyüme (Y%)	706,41	-46,26
FAVÖK Büyüme (Ç%)	-61,52	-39,97
Net Kar Büyüme (Y%)	168,54	-84,00
Net Kar Büyüme (Ç%)	128,02	-11,61

Kaynak: Finnet

Vakıf GMYO – VKGYO - Nötr

Beklediğimiz gibi sonuçlar

Vakıf GMYO, 2026 1.çeyrekte 642 milyon TL hasılat, 367 milyon TL FAVÖK, 171 milyon TL net kar ile tahminlerimize paralel sonuçlar paylaştı. (Piyasa Beklentisi:Yok/Pusula Yatırım:938 milyon TL hasılat, 707 milyon TL FAVÖK, 202 milyon TL net kar)

PORTFÖY	31.03.2026	31.12.2025	Y%
Yatırım Amaçlı	4.406.468.628	3.998.983.000	10,19%
Faal Olanlar	19.456.300.720	17.668.567.000	10,12%
PORTFÖY DEĞERİ	23.862.769.348	21.667.550.000	10,13%
Dönen Varlıklar	7.708.494.991	5.216.113.188	47,78%
Duran Varlıklar	2.663.151.331	4.237.826.700	-37,16%
KVYK	1.985.738.781	1.293.369.675	53,53%
UVYK	5.054.802.367	5.271.224.747	-4,11%
Vergi	40.741.210	-1.046.390.313	A.D
NET AKTİF DEĞER	27.234.615.732	23.510.505.153	15,84%
Sermaye	3.450.000.000	3.450.000.000	
HNAD	7,89	6,81	
Son Kapanış	2,75	2,71	
İskonto(-)/Prim(+)	-65,16%	-60,23%	4,93

VKGYO nezdinde finansalları kısa vadede nötr bulsak dahi şirketin özellikle elde ettiği konum gücü ve iskonto alanını dikkate alarak XGMYO kıyasla daha ön planda tutmayı önemsiyoruz.

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Fulya Mah. Büyükdere Cad. Torun Center No: 74 A/53 34394
Şişli/İstanbul