

**GEDİK PORTFÖY
BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
31.12.2018 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN
FİYAT RAPORUNA İLİŞKİN
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**GEDİK PORTFÖY
BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON
31.12.2018 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİYAT RAPORUNA İLİŞKİN
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**Gedik Portföy Birinci Değişken Fon
Kurucu Yönetim Kuruluna**

Gedik Portföy Birinci Değişken Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30.12.2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31.12.2018 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Gedik Portföy Birinci Değişken Fon'un pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30.12.2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.' ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

İstanbul, 29 Mart 2019

**Ak Bağımsız Denetim
ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

**Erkut Yavuz
Sorumlu Denetçi**



GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

31.12.2018 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN FİYAT RAPORUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

1. FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
HİSSE SENETLERİ																		
Hisse Türk																		
BTCIM	TL	BTCIM					2.992,00	2,417035	31/12/18					2,410000	7.210,72	1,52	0,51	0,51
BTCIM	TL	BTCIM					8,00	4,851250	28/12/18					2,410000	19,28	0,00	0,00	0,00
CIMSA	TL	CIMSA					9.000,00	7,349500	26/12/18					7,550000	67.950,00	14,33	4,82	4,85
CIMSA	TL	CIMSA					-1.500,00	7,349500	31/12/18					7,550000	-11.325,00	-2,39	-0,80	-0,81
DADDY	TL						5.000,00	0,110000	12/12/18					0,065000	325,00	0,07	0,02	0,02
DJDHM	TL						13.000,00	0,155385	25/12/18					0,180000	2.340,00	0,49	0,17	0,17
DOAS	TL	DOAS					15.000,00	4,370579	28/12/18					4,340000	65.100,00	13,73	4,62	4,64
DOAS	TL	DOAS					3.000,00	4,260000	31/12/18					4,340000	13.020,00	2,75	0,92	0,93
EKGYO	TL	EMLAK KONUT					40.000,00	1,554594	31/12/18					1,500000	60.000,00	12,65	4,25	4,28
EKGYO	TL	EMLAK KONUT					10.000,00	1,510000	28/12/18					1,500000	15.000,00	3,16	1,06	1,07
NUHCM	TL	NUHCM					7.000,00	7,782733	31/12/18					7,740000	54.180,00	11,43	3,84	3,86
NUHCM	TL	NUHCM					-1.500,00	7,779884	31/12/18					7,740000	-11.610,00	-2,45	-0,82	-0,83
SELEC	TL	SELEC					5.000,00	2,796250	28/12/18					2,790000	13.950,00	2,94	0,99	1,00
SELEC	TL	SELEC					10.000,00	2,780000	31/12/18					2,790000	27.900,00	5,88	1,98	1,99
TATGD	TL	TAT GIDA					3.526,00	3,780000	28/12/18					3,820000	13.469,32	2,84	0,95	0,96
TATGD	TL	TAT GIDA					3.500,00	3,760000	28/12/18					3,820000	13.370,00	2,82	0,95	0,95
TLMAN	TL	TRABZON LİMAN İŞLETME					2.499,00	8,397099	27/12/18					8,390000	20.966,61	4,42	1,49	1,50
TLMAN	TL	TRABZON LİMAN İŞLETME					-1.249,00	8,397096	31/12/18					8,390000	-10.479,11	-2,21	-0,74	-0,75
YKBNK	TL	YAPI KREDİ BANKASI					88.000,00	1,697741	31/12/18					1,600000	140.800,00	29,71	9,97	10,04
YKBNK	TL	YAPI KREDİ BANKASI					-5.000,00	1,697741	31/12/18					1,600000	-8.000,00	-1,69	-0,57	-0,57
GRUP TOPLAMI															474.186,82	100,00	33,61	33,81
GRUP TOPLAMI															474.186,82	100,00	33,61	33,81
BORÇLANMA SENETLERİ																		
Özel Sektör																		
Finansman Bonosu																		
TRFTCZB11921	TL	TC ZIRAAT BANKASI	18/01/19		24,75		40.000,00	95,468000	09/11/18	27,358243				98,879971	39.551,99	7,11	2,80	2,82
TRFTBKB11911	TL	TEB	24/01/19		25,00		30.000,00	95,486700	16/11/18	25,647393				98,571638	29.571,49	5,31	2,10	2,11
TRFGDKM21916	TL	GEDİK YATIRIM	25/02/19		25,75		40.000,00	93,967000	26/11/18	28,349898				96,308901	38.523,56	6,92	2,73	2,75
TRFAKFK31917	TL	AK FİNANSAL KİRALAMA	05/03/19		23,50		60.000,00	94,522000	05/12/18	24,055236				96,347794	57.808,68	10,39	4,10	4,12
TRFFNBK31935	TL	FINANSBANK A.Ş.	08/03/19		23,75		60.000,00	94,818000	14/12/18	24,159502				96,162637	57.697,58	10,37	4,09	4,12
TRFISFN31917	TL	İS FİNANSAL KİRALAMA	12/03/19		26,25		20.000,00	92,055000	12/11/18	24,127273				95,939636	19.187,93	3,45	1,36	1,37
TRFDNFK31923	TL	DENİZ FİNANSAL KİRALAMA	29/03/19		23,65		40.000,00	94,432000	28/12/18	25,833612				94,670103	37.868,04	6,80	2,69	2,70
TRFGKYH41910	TL	GEDİK YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	05/04/19		0,00		130.000,00	92,802500	12/12/18	26,822589				94,063977	122.283,17	21,97	8,67	8,72
TRFISFN41932	TL	İŞ LEASING	12/04/19		23,50		40.000,00	92,884000	14/12/18	25,410097				93,926942	37.570,78	6,75	2,66	2,68
TRFGDKM41914	TL	GEDİK YATIRIM	22/04/19		24,20		75.000,00	92,460000	20/12/18	26,191802				93,169864	69.877,40	12,55	4,95	4,98
TRFGRAFA41919	TL	GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.	30/04/19		24,25		50.000,00	91,657000	14/12/18	23,751950				93,287938	46.643,97	8,38	3,31	3,33
GRUP TOPLAMI															556.584,59	100,00	39,46	39,70
GRUP TOPLAMI															556.584,59	100,00	39,46	39,70
GRUP TOPLAMI															556.584,59	100,00	39,46	39,70

GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON

**31.12.2018 TARİHİ İTİBARI İLE HAZIRLANAN
FİYAT RAPORUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SÖZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
TPP																		
TPP			04/01/19		29,00		53.654,79	29,000000	04/10/18				53.654,79	23,900000	53.549,63	22,44	3,80	3,82
TPP			11/01/19		24,10		122.456,22	24,100000	11/12/18				122.456,22	24,000000	121.656,55	50,97	8,62	8,68
TPP			15/04/19		29,25		68.654,79	29,250000	17/10/18				68.654,79	29,500000	63.471,24	26,59	4,50	4,53
GRUP TOPLAMI															238.677,42	100,00	16,92	17,03
DİĞER																		
Y.Fonu Türk																		
GYK-GEDİK PORTFÖY BORÇLANMA ARAÇLARI FONU	TL	GEDİK PORTFÖY					7.065.600,00	0,014153	29/11/18					0,014449	102.090,85	100,00	7,24	7,28
GRUP TOPLAMI															102.090,85	100,00	7,24	7,28
TÜREV																		
Futures																		
Uzun																		
F_YKBNK1218	TL						50,00	1,600000	31/12/18					1,600000	8.000,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI															8.000,00	0,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI															8.000,00	0,00	0,00	0,00
VIOP Nakit Teminatı																		
VIOP Nakit Teminatı							38.975,16								39.025,16	100,00	2,77	
GRUP TOPLAMI															39.025,16	100,00	2,77	
FON PORTFÖY DEĞERİ															1.410.564,84		100,00	

GEDİK PORTFÖY BİRİNCİ DEĞİŞKEN FON**31.12.2018 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİYAT RAPORUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR****2. TOPLAM DEĞER TABLOSU**

	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	1.410.564,84		100,61
B. HAZIR DEĞERLER	1.441,21		0,10
a) Kasa	0,00	0,00	0,00
b) Bankalar	1.441,21	100,00	0,10
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00
C.ALACAKLAR	97.791,58		6,98
a)Takastan Alacaklar Toplamı	97.791,58	100,00	6,98
i) T1 Alacakları	0,00		0,00
ii) T2 Alacakları	51.810,40		0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	45.981,18		0,00
b) Diğer Alacaklar	0,00		0,00
i) Diğer Alacaklar	0,00		0,00
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00
iv) Temettü	0,00		0,00
D. BORÇLAR	-107.830,22		-7,69
a) Takasa Borçlar	-80.652,00	74,80	-5,75
i) T1 Borçları	0,00		
ii) T2 Borçları	-36.202,00		
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	-44.450,00		
iv) İhbarlı Fon Pay Takas	-22.247,27		
b) Yönetim Ücreti	-2.723,82	2,53	-0,19
c) Ödenecek Vergi	0,00	0,00	0,00
d) İhtiyatlar	0,00	0,00	0,00
e) DİĞER_BORÇLAR	-2.137,01	2,05	-0,15
i) Diğer Borçlar	-1.257,01		-0,09
ii) Denetim Reeskontu	-880,00		-0,06
f) Kayda Alma Ücreti	-70,12	0,07	-0,01
g) Krediler	0,00	0,00	0,00
FON TOPLAM DEĞERİ	1.401.967,41		100,00
Toplam Pay Sayısı	250.000.000,000		
Dolaşımdaki Pay	1.376.900,000		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	248.623.100,000		
Dolaşımdaki Pay Oranı	% 0,55		
BİRİM PAY DEĞERİ	1,018206		